FEDERAL BUSINESS DEVELOPMENT BANK

ANNUAL
REPORT
1982

Federal Business Development Bank
Banque fédérale de développement

Head Office
901 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283 5904

Mailing address:
P.O. Box 6021
Montreal, Quebec
H3C 3C3

June 25, 1982

The Honourable Herb Gray, P.C., M.P.
Minister of Industry, Trade and Commerce
Ottawa, Ontario

Dear Mr. Gray:

In accordance with the provisions of the Federal Business Development Bank Act, I enclose my report for the year ended March 31, 1982. Also enclosed is a statement of the Bank's accounts for this period which is signed and approved in the prescribed manner.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

HIGHLIGHTS

for the year ended March 31

	1982	1981
Loans authorized:		
number	**4,630**	7,968
amount	**$ 475,973,000**	$ 484,039,000
Investments authorized:		
number	**43**	59
amount	**$ 12,615,000**	$ 13,617,000
Number of loan customers at March 31	**35,076**	38,118
Number of investment customers at March 31	**133**	152
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	**$ 2,112,470,000**	$ 2,151,710,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	**$ 49,012,000**	$ 43,762,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
enquiries received	**18,275**	19,038
assignments completed	**12,516**	14,110
Management training seminars:		
number	**1,843**	1,815
participants	**32,233**	28,733
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**59,062**	105,396

CONTENTS

Board of Directors	3
President's Report	4
Statistics	9
Regional Highlights	11
Officers	16
Financial Statements	17

H. H. MacKay
Chairman of the Board of Directors

R. G. Annable

G. K. Bouey

S. Cloutier

J. S. Cowan

G. J. Desmarais

R. H. Kroft

G. A. Lavigueur

R. C. Montreuil

L.-P. Nolet

R. G. Rankin

Mrs. Ian J. Reid

G. R. Sharwood

B. D. Stanton

W. R. Teschke

BOARD OF DIRECTORS

R. G. Annable — West Vancouver, B.C.
G. K. Bouey — Ottawa, Ont.
S. Cloutier — Ottawa, Ont.
J. S. Cowan — Halifax, N.S.
* G. J. Desmarais — Montreal, Que.
R. H. Kroft — Winnipeg, Man.
* G. A. Lavigueur — Montreal, Que.
* H. H. MacKay — Regina, Sask.
* R. C. Montreuil — Ottawa, Ont.
L.-P. Nolet — Montreal, Que.
R. G. Rankin — London, Ont.
Mrs. Ian J. Reid — St. John's, Nfld.
G. R. Sharwood — Toronto, Ont.
B. D. Stanton — Edmonton, Alta.
* W. R. Teschke — Ottawa, Ont.

* Member of the Executive Committee

PRESIDENT'S REPORT

Introduction

During the past year, most industrialized nations continued to experience recessionary pressures which promoted slow economic growth coupled with high unemployment and inflation. Canada was not spared these pressures as it is not immune to an international recession.

In fiscal 1982, the bank carried out its work amidst high inflation and spiralling interest rates which also prevailed throughout much of the preceding year. The depressed economic conditions contributed to the loss realized by the bank, particularly in view of its role as a supplemental source of financial assistance to businesses which cannot obtain funds from the private sector. These conditions had an adverse effect on most enterprises, especially small businesses with marginal resources such as the bank's clientele.

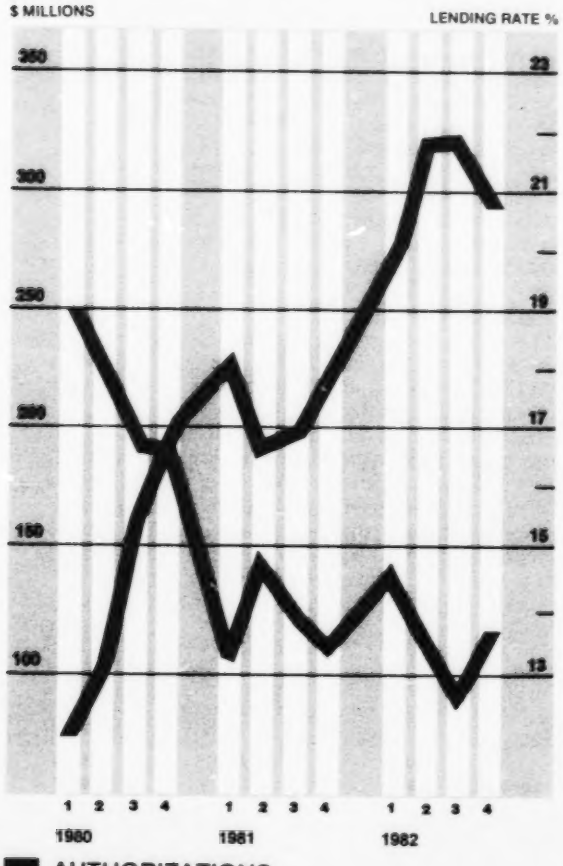
The amount of authorizations of loans and investments was approximately the same as for fiscal 1981 and as a result of scheduled repayments, prepayments and write-offs, there was a modest decline in the total amount of loans and investments outstanding at year-end. Most of FBDB's loans are small ones; nearly 55% of them are for $50,000 or less.

The bank's Management Services Division continued to be very active in helping many potential and existing enterprises develop sound business practices through its counselling assistance, training and business information programs. The number of management training seminars was up slightly from the preceding fiscal year and there was a 12% increase in the number of business people that attended these seminars. The overall level of activity for Management Services during fiscal 1982 was roughly equivalent to that experienced during the previous year.

Financial Services

The bank's mandate requires it to provide financial assistance to businesses which are unable to obtain funds elsewhere on reasonable terms and conditions. Thus, it deals predominantly with small businesses possessing limited resources. While most of the financial assistance provided by the bank is term funds for term projects, on either a fixed or floating rate basis, FBDB is also a major supplier of venture capital or equity investment. FBDB works closely with chartered banks and other lenders in an effort to ensure that its applicants obtain the amount and form of financial support most appropriate to their requirements.

In 1981, there was a significant change in the supply and terms of financing available for business purposes. Many lenders confined their support to short or medium term loans and long term funds were scarce. Short term or floating rate mortgages became the most widely available methods for businesses to finance projects. This created problems for many small entrepreneurs who wanted their term debt commitment to be clearly established for a reasonable period in order to avoid the impact of widely fluctuating interest rates. FBDB was one of the very few institutions providing five year fixed rate, fixed term loans particularly during the latter part of the year. Therefore, it was able to accommodate many businesses requiring fixed commitments for an extended term. Other customers, often with special requirements, preferred to take floating rate loans and other forms of financial assistance and the bank was also able to meet their needs.



AUTHORIZATIONS
FBDB LENDING RATE
— quarterly, fiscal 1980-81-82

a) Loans

Over 4,600 loans were authorized during the fiscal year ended March 31st, 1982 for a total amount of $475.9 million. Around $300 million was spent by FBDB customers to acquire land, buildings, machinery and equipment. In addition to obtaining fixed assets, customers' programs included working capital loans, changes of ownership and some refinancing.

In fiscal 1982, FBDB supplied over 70% of the funds required for all customers' programs; this was 5% greater than that loaned during the preceding fiscal year. At the end of the year, the bank had over 35,000 customers with loans outstanding for an amount in excess of $2.0 billion.

b) Venture Capital Investments

In addition to making loans, the bank also undertakes equity or venture capital financing for small businesses. FBDB is currently one of the largest providers of venture capital in Canada for small businesses in all stages of growth. These kinds of proposals are usually high risk ventures.

The demand for venture capital investments decreased slightly during the year under review and 43 financing proposals were made by the bank for a total of $12.6 million. This compares to 59 proposals totalling $13.6 million in the previous fiscal year. The same principle applies for the bank's venture capital investments as for term loans and other forms of assistance, i.e. FBDB must be satisfied that the funds are not available elsewhere on reasonable terms and conditions.

The bank's extended branch network makes these services available, like its lending operations, anywhere in Canada even in the most remote parts of the country. In common with its policy related to loans, no proposal is considered too small or unsuitable for investment purposes. Quite often, the bank acts in cooperation with other firms in the venture capital industry to help organize and restructure the financial affairs of a business to enable it to operate at maximum efficiency and capacity. Most of the bank's venture capital/equity investment proposals include varying amounts of term funds as direct loans to round out an applicant's total financial requirements.

High technology manufacturing enterprises continue to represent the bulk of the bank's involvement in venture capital investments and there appears to be a continuing demand for this type of assistance in every region of the bank.

Management Services

The bank has continued to develop its reputation as an important source of information, advice and training for small business. New entrepreneurs and those already in business have benefited from the training programs, counselling service and information activities offered by the bank's Management Services Division. Information on these activities is available to the business community by contacting any FBDB branch.

a) Counselling — C A S E

CASE (Counselling Assistance to Small Entreprises) is a program that offers the counselling services of approximately 2,000 retired business persons. These counsellors, who have many successful years of business experience, provide assistance in all areas of business management including accounting, marketing, production and personnel.

During fiscal 1982, entrepreneurs from many business sectors requested the services of CASE counsellors and over 12,500 assignments were completed. It is not necessary to be an FBDB customer to obtain CASE services and many of these assignments were new clients for the bank. CASE counselling retained its modest fee structure and, since the counsellor's travel costs are absorbed by the bank, the service is available on an equitable basis to any business anywhere in Canada.

b) Training

Management Training programs, such as Small Business Seminars, Owner/Manager Courses and Management Clinics, continued to be presented to the business community.

In fiscal 1982, over 32,000 individuals attended more than 1,800 full or half-day seminars presented by branch personnel across the country. Additional joint seminars were also developed in cooperation with industry associations in order to offer training material to meet the requirements of specialized industry groups.

Four new Owner/Manager courses were published during the year in response to demand from the adult education community. Owner/Manager courses are developed for provincial and territorial governments who arrange for their delivery at community colleges and other adult educational institutions. Out of the 25 courses available in fiscal 1982, the various Ministries of Education offered course modules to almost 25,000 participants.

Management clinics combine a videotape with a workbook as a self-teaching management development program. The client watches a 20 minute videotape at the FBDB branch as an introduction to the subject and then completes the workbook exercises at a convenient time. The client may also contact the branch officer for follow-up assistance. There is a nominal charge for each clinic and over 5,000 were sold during the year.

c) Information services

Management Services offers details on government assistance programs through its Small Business Information Service. Information on financial and non-financial assistance was provided to over 18,000 clients resulting in more than 59,000 referrals to a wide variety of federal and provincial programs. In addition, more than 500 Information Sessions were conducted outlining government assistance programs to 29,000 individuals.

The demand for the publications in the "Minding Your Own Business" series remained strong. In fiscal 1982, almost 200,000 pocketbooks were distributed covering a variety of topics pertaining to the management of a small business in Canada. During the year a new pocketbook was released covering subjects of interest to service businesses.

The mailing list of the quarterly newsletter, "Small Business News", was updated and new subscribers were added. The newsletter, available free-of-charge on request, features interviews with trade associations, government departments and counsellors from the bank's CASE program. A question and answer column frequently highlights requests for information on federal government assistance programs.

Also, publications continued to be added to the bank's Small Business Library containing booklets and pamphlets of interest to owner/managers.

Financial Results

In the year under review, because of the difficult economic times and the limited financial means available to most of the bank's clients, many of them failed or went into bankruptcy. It was therefore inevitable that the bank would incur a loss on its operations. The sluggish economy, coupled with high interest rates and inflation, the bank's special mandate, the method of funding its venture capital investment operations, increased cost of debt rollover and the large increase required in the provision for possible future losses were the principal reasons for the loss of $75.6 million experienced during the year.

a) The Economy

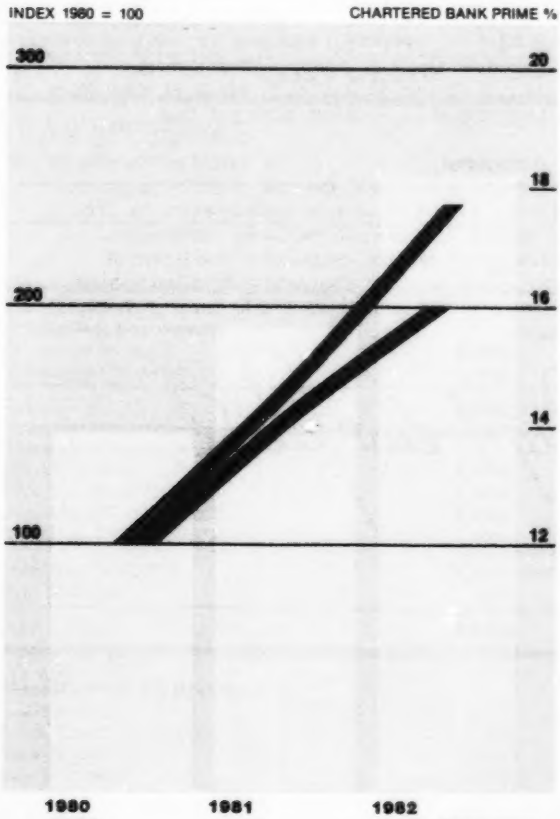
During the past three years, there were only nine months separating two periods of recession and the Canadian economy had not recovered before it slid into a further period of economic difficulty. This is a situation unparalleled in the postwar period and has had a profoundly detrimental effect on the bank's customers and its operations.

b) The Bank's Mandate

The role of the bank is to act as a source of financing to small and medium sized businesses which cannot obtain funds elsewhere on reasonable terms and conditions. As a supplementary source of financing, the bank is required to make smaller loans/investments and to take higher risks than the private sector is prepared to accept, since such financing proposals are generally more costly to make and administer.

c) Venture Capital Investments

Normally, equity proposals are financed from capital and not from borrowed funds; but at present, the funds which the bank borrows for lending purposes are also used to finance its venture capital activities. Consideration is being given by the government to finance these activities in a manner consistent with industry

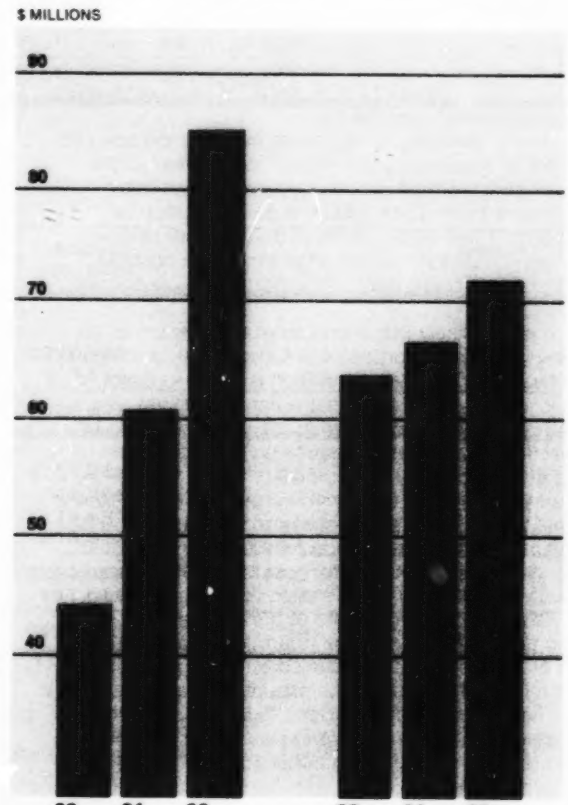


($ IN MILLIONS)

	1980	1981	1982
* Canadian Bankruptcies	$589	$847	$1,327
FBDB Provision	$43.7	$61.0	$86.5

* Source: Consumer and Corporate Affairs, Canada

LIABILITIES OF CANADIAN BANKRUPTCIES VERSUS FBDB PROVISION FOR LOSSES FISCAL 1980, 1981, 1982



PROVISION FOR LOSSES AND NET NON-INTEREST EXPENSES RELATED TO TOTAL PORTFOLIO OUTSTANDING

practice. During the current year, an operating loss of $12.4 million was realized on venture capital investments.

d) Debt Rollover

Another important factor contributing to the loss related to the continued rollover of debt in place at commencement of the bank and its replacement in the capital markets at considerably higher rates. In many instances, the higher rates could not be passed on to the bank's customers. During the year under review, the additional cost of interest on the bank's debt amounted to over $8.0 million.

e) Provision for Losses

Owing to the continuing adverse economic circumstances, many small businesses which had been operating with difficulty had to cease operations. These included a large number of FBDB accounts, notwithstanding special assistance from the bank.

It was therefore necessary to increase the specific provision for losses by $35.4 million for the year under review raising the total specific provision for possible future losses from $74.1 million to $109.5 million at March 31st, 1982. All accounts in difficulty are reviewed on an individual basis and an allowance for a possible shortfall on any single account is included in the specific provision.

It is also likely that a portion of the balance of the loan and investment portfolio will subsequently encounter difficulties. Thus a general provision is made to cover future losses on these accounts which cannot yet be specifically identified. Because of the increase made in the specific provision and because no immediate turnaround of the economy was foreseen, it was felt necessary to increase the general provision. An amount of $0.6 million was deemed adequate considering the reduced amount to which the general provision applies, thus raising the general provision for possible future losses at March 31st, 1982 from $33.0 million to $33.6 million.

Therefore, the aggregate of the general and specific provisions for possible future losses was $143.1 million at March 31st, 1982, compared to an amount of $107.1 million at the end of the previous fiscal year.

The net loss in the year of $75.6 million, of which $12.4 million related to venture capital/equity investments represents a loan/loss ratio of about 3.8% of the $2.0 billion outstanding.

As mentioned previously, a number of FBDB customers ceased operations or went into bankruptcy during the year. After realization of the assets backing their loans, the bank suffered a shortfall and some $47.4 million was written off as uncollectible. This compared to $33.2 million during the preceding year.

Organization

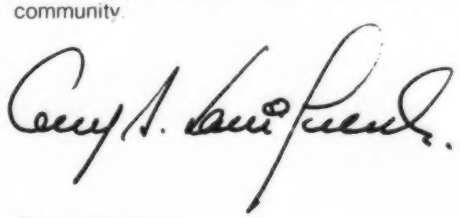
The bank endeavours to make its facilities and services available to businesses in every part of the country and thus maintains a network of 95 branches and 5 subbranches across Canada, as well as five regional offices. In addition, FBDB representatives visit many remote and distant communities to discuss the bank's services with clients and other people in the local business community.

Board of Directors

During fiscal 1982, Messrs. R. F. Fiske and C. C. Frenette retired from the Board. Both directors made significant contributions to the bank and since September 1978 Mr. Fiske served as Chairman of the Board. Mr. H. H. MacKay, the present Chairman, succeeded Mr. Fiske on April 1st, 1981. Four new directors were appointed, namely: Mr. R. G. Annable, West Vancouver, B. C.; Mr. J. S. Cowan, Halifax, N. S.; Mr. R. H. Kroft, Winnipeg, Man; and Mr. L.-P. Nolet, Montreal, Que.

Personnel

During the past year, the staff of 2,055 people continued to carry out their various tasks in a positive and helpful manner. To them and the CASE coordinators and counsellors I express, on behalf of the Board of Directors, sincere appreciation for the help and service which they provided to the bank and to the small business community.



Guy A. Lavigueur,
President

STATISTICS
for the year ended March 31

	Loans Authorized				Equity Investments			
	1982		1981		**1982**		1981	
Type of business	**No.**	**Amount ($ 000)**	No.	Amount ($ 000)	**No.**	**Amount ($ 000)**	No.	Amount ($ 000)
Manufacturing	**905**	**$132,789**	1,572	$ 121,086	**35**	**$ 9,718**	47	$ 10,756
Wholesale and retail trade	**1,301**	**95,583**	2,437	108,975	**1**	**150**	2	700
Tourist industry	**923**	**109,741**	1,525	117,902	**1**	**2,000**	—	—
Agriculture	**107**	**9,323**	264	20,862	**—**	**—**	—	—
Construction	**269**	**20,300**	502	24,464	**—**	**—**	—	—
Rental properties	**279**	**43,569**	258	23,706	**—**	**—**	—	—
Transportation and storage	**207**	**21,416**	360	22,906	**—**	**—**	—	—
Other	**639**	**43,252**	1,050	44,138	**6**	**747**	10	2,161
Total	**4,630**	**$475,973**	7,968	$ 484,039	**43**	**$ 12,615**	59	$ 13,617
Region	**No.**	**Amount ($ 000)**	No.	Amount ($ 000)	**No.**	**Amount ($ 000)**	No.	Amount ($ 000)
Atlantic	**669**	**$ 37,202**	941	$ 39,767	**6**	**$ 133**	11	$ 1,933
Quebec	**1,085**	**164,948**	1,253	113,231	**10**	**2,432**	13	4,304
Ontario	**875**	**76,027**	2,507	145,122	**9**	**5,924**	12	3,358
Prairie and Northern	**771**	**73,265**	1,345	79,343	**8**	**2,920**	3	1,494
British Columbia and Yukon	**1,230**	**124,531**	1,922	106,576	**10**	**1,206**	15	2,528
Total	**4,630**	**$ 475,973**	7,968	$ 484,039	**43**	**$ 12,615**	59	$ 13,617

LOAN APPROVALS
for the year ended March 31

	1982		1981	
	No.	**Amount ($ 000)**	No.	Amount ($ 000)
Classification by new or existing borrowers:				
To new borrowers	**2,748**	**$326,299**	4 929	$322,014
To existing borrowers	**1,882**	**149,674**	3,039	162,025
Total	**4,630**	**$475,973**	7,968	$484,039
Classification by size:				
$25,000 or less	**1,403**	**$ 21,042**	3,553	$ 49,664
Over $25,000 to $50,000	**1,074**	**41,161**	1,936	73,270
Over $50,000 to $100,000	**1,065**	**78,852**	1,452	107,086
Over $100,000 to $500,000	**984**	**213,632**	960	192,016
Total up to $500,000	**4,526**	**$354,687**	7,901	$422,036
Over $500,000	**104**	**121,286**	67	62,003
Total	**4,630**	**$475,973**	7,968	$484,039
Classification by Province:				
Newfoundland	**245**	**$ 11,663**	321	$ 13,745
Prince Edward Island	**28**	**1,549**	62	1,724
Nova Scotia	**203**	**9,475**	291	12,027
New Brunswick	**193**	**14,515**	267	12,271
Quebec	**1,085**	**164,948**	1,253	113,231
Ontario	**875**	**76,027**	2,507	145,122
Manitoba	**103**	**9,206**	199	13,738
Saskatchewan	**98**	**9,803**	188	12,276
Alberta	**510**	**48,458**	958	53,329
British Columbia	**1,208**	**122,418**	1,829	98,646
Yukon	**22**	**2,113**	27	3,750
Northwest Territories	**60**	**5,798**	66	4,180
Total	**4,630**	**$475,973**	7,968	$484,039

SUMMARY STATISTICS OF ACCOUNTS

for the year ended March 31

(millions of dollars)	**1982**	1981
Disbursements to borrowers and investees	**$ 334.5**	$ 399.7
Repayments by borrowers and investees including amounts written off or written down	**385.1**	375.6
Increase (decrease) in net amounts outstanding	**(50.6)**	24.1
Amounts outstanding at year-end	**2,022.1**	2,072.7
Amounts not yet disbursed at year-end	**106.0**	103.6
Amounts outstanding plus undisbursed at year-end	**2,128.1**	2,176.3
Average amount outstanding plus undisbursed per customer (thousands of dollars)	**61**	57

PROVINCIAL DISTRIBUTION OF ACCOUNTS

as at March 31, 1982

	Number of Customers	Amounts Outstanding ($000)
Newfoundland	1,487	$ 58,084
Prince Edward Island	311	10,081
Nova Scotia	1,578	48,941
New Brunswick	1,453	64,335
Quebec	6,514	491,144
Ontario	9,974	505,808
Manitoba	872	51,309
Saskatchewan	906	54,240
Alberta	3,348	196,747
British Columbia	8,313	511,276
Yukon	133	14,890
Northwest Territories	187	15,242
Total	35,076	$2,022,097

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	**%**	**Amount ($ 000)**	**%**	No.	%	Amount ($ 000)	%
Manufacturing	**68**	**10**	**$ 4,727**	**13**	128	14	$ 6,074	15
Wholesale and retail trade	**236**	**35**	**11,368**	**31**	329	35	9,809	25
Tourist industry	**144**	**22**	**7,510**	**20**	216	23	14,316	36
Agriculture	**6**	**1**	**565**	**1**	12	1	457	1
Construction	**47**	**7**	**2,381**	**6**	61	6	2,287	6
Rental properties	**34**	**5**	**2,486**	**7**	39	4	3,013	8
Transportation and storage	**24**	**4**	**3,662**	**10**	33	4	961	2
Other	**110**	**16**	**4,503**	**12**	123	13	2,850	7
Total	**669**	**100%**	**$ 37,202**	**100%**	941	100%	$ 39,767	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling:		
enquiries	**2,039**	2,231
assignments completed	**1,343**	1,621
Management training seminars	**210**	275
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**10,094**	33,793

Atlantic Regional Office

Suite 1400, Cogswell Tower
Scotia Square — P.O. Box 1656
Halifax, N.S.
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
D. A. Kerley

Deputy General Manager: A. Highet

Assistant General Managers:

Atlantic East District: M. A. Renfrew
Atlantic West District: B. Hryniowski
Legal Services: G. P. Bauchman
Management Services: F. D. Parsons

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Clarenville	Manager: W. R. Batten
Corner Brook	Manager: G. J. Martin
CASE Office	Coordinator: G. H. Myrden
Grand Falls	Manager: C. Moulton
St. John's	Manager: J. F. Lemoine
CASE Office	Coordinator: B. J. Davis

Nova Scotia

Bridgewater	Manager: E. M. Keys
Dartmouth	Manager: B. A. Conrad
Halifax	Manager: L. P. Elliott
CASE Office	Coordinator: D. Myers
Sydney	Manager: W. A. Gillis
CASE Office	Coordinator: D. E. Harris
Truro	Manager: S. M. McKinnon

New Brunswick

Bathurst	Manager: J. J. D. LeVasseur
Edmundston	Manager: Y. Bourque
Fredericton	Manager: D. Crane
CASE Office	Coordinator: D. A. Dawes
Moncton	Manager: F. J. Power
CASE Office	Coordinator: C. G. Bird
Saint John	Manager: B. E. Grant

Prince Edward Island

Charlottetown	Manager: L. R. Saunders
CASE Office	Coordinator: W. J. Bigelow

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	**%**	**Amount ($ 000)**	**%**	No.	%	Amount ($ 000)	%
Manufacturing	**388**	**36**	**$ 75,375**	**46**	447	36	$ 47,525	42
Wholesale and retail trade	**260**	**24**	**27,849**	**17**	327	26	24,188	22
Tourist industry	**153**	**14**	**22,778**	**14**	161	13	15,053	13
Agriculture	**10**	**1**	**1,743**	**1**	15	1	5,679	5
Construction	**48**	**4**	**5,371**	**3**	78	6	4,690	4
Rental properties	**76**	**7**	**12,580**	**8**	45	4	3,785	3
Transportation and storage	**38**	**4**	**7,247**	**4**	43	3	4,444	4
Other	**112**	**10**	**12,005**	**7**	137	11	7,867	7
Total	**1,085**	**100%**	**$164,948**	**100%**	1,253	100%	$113,231	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling:		
enquiries	**2,913**	2,388
assignments completed	**1,878**	1,432
Management training seminars	**382**	340
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**8,531**	12,564

Quebec Regional Office

Suite 4600, Place Victoria
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

Assistant General Managers:

Regional Assistant
General Manager: R. Trudeau
Eastern Quebec District: J. A. Dugas
Montreal District: G. Madore
North Shore District: J. D. Casavant
South Shore District: L. Provencher
Legal Services: Y. Monfette
Management Services: C. Martin

Branch and CASE Offices

Chicoutimi	Manager: A. Jarry
CASE Office	Coordinator: G. E. Lessard
Drummondville	Manager: A. Bourdeau
Granby	Manager: M. Lapointe
Hull	Manager: M. Ré
LaSalle	Manager: A. J. Hudson
Laval	Manager: R. Germain
CASE Office	Coordinator: M. Parisien
Lévis	Manager: J. G. Germain
Longueuil	Manager: P. A. Locas
CASE Office	Coordinator: G. M. Rhéaume
Montreal (deMaisonneuve)	Manager: J. P. Hébert
Montreal (Place Victoria)	Manager: R. Cosma
CASE Office	Coordinator: J. G. Morin
Quebec	Manager: M. Tremblay
CASE Office	Coordinator: L. P. Gilbert
Rimouski	Manager: N. Lancup
CASE Office	Coordinator: C. Demers
Rouyn-Noranda	Manager: J.C. St-Cyr
St-Georges-de-Beauce	Manager: J. Hudon
St-Jérôme	Manager: J. Lemay
St-Laurent	Manager: R. Leahey
CASE Office	Coordinator: R. Duclos
Sept-Îles	Manager: N. Lancup
Sherbrooke	Manager: D. Blouin
CASE Office	Coordinator: R. Lortie
Trois-Rivières	Manager: G. Perrin
CASE Office	Coordinator: B. Dubuc
Valleyfield	Manager: J. R. Poirier

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	**%**	**Amount ($ 000)**	**%**	No.	%	Amount ($ 000)	%
Manufacturing	**204**	**23**	**$ 25,568**	**34**	588	24	$ 41,956	29
Wholesale and retail trade	**233**	**27**	**13,671**	**18**	783	31	31,777	22
Tourist industry	**207**	**24**	**16,010**	**21**	509	20	34,864	24
Agriculture	**22**	**2**	**1,632**	**2**	85	3	5,719	4
Construction	**43**	**5**	**3,762**	**5**	128	5	7,456	5
Rental properties	**44**	**5**	**6,403**	**8**	48	2	4,083	3
Transportation and storage	**19**	**2**	**2,043**	**3**	74	3	5,219	3
Other	**103**	**12**	**6,938**	**9**	292	12	14,048	10
Total	**875**	**100%**	**$ 76,027**	**100%**	2,507	100%	$145,122	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling:		
enquiries	**5,202**	6,080
assignments completed	**3,536**	4,386
Management training seminars	**384**	395
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**17,624**	28,227

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and
Regional General Manager:
H. W. Baker

Deputy General Manager: G. W. Kyte

Assistant General Managers:

Eastern Ontario District: K. R. Elliott
Metropolitan Toronto District: M. J. Walsh
Northern Ontario District: R. L. Frizell
Southwestern Ontario District: J. H. Miller
Financial Services: W. Y. Torrance
Legal Services: J. W. Hercus
Management Services: C. B. Ready

Branch and CASE Offices

Barrie	Manager: I. A. Smith
Chatham	Manager: W. Stoof
Cornwall	Manager: A. Beck
Etobicoke	Manager: A. DeBono
Hamilton	Manager: J. E. McNulty
CASE Office	Coordinator: J. J. Franklin
Kenora	Manager: M. Fostyk
Kingston	Manager: D. R. Warne
Kitchener-Waterloo	Manager: R. W. Tobin
CASE Office	Coordinator: P. Erickson
London	Manager: W. J. H. Prest
CASE Office	Coordinator: P. R. St. Cyr
North Bay	Manager: R. B. Rogers
Oakville	Manager: A. C. Giggins
Oshawa	Manager: R. A. Coates
CASE Office	Coordinator: L. D. MacInnis
Ottawa	Manager: J. J. Ledoux
CASE Office	Coordinator: J. M. Garland
Owen Sound	Manager: A. G. Acton
Peterborough	Manager: G. J. Marshall
St. Catharines	Manager: R. J. Kenny
Sault Ste-Marie	Manager: J. F. D. Ryter
CASE Office	Coordinator: W. B. Thompson
Scarborough	Manager: W. J. Booth
Stratford	Manager: K. D. Brodthagen
Sudbury	Manager: N. Cuthbertson
Thunder Bay	Manager: J. C. Bru
CASE Office	Coordinator: H. J. Craig
Timmins	Manager: W. R. Rounding
Toronto	Manager: H. Sheldon
CASE Office	Coordinator: L. L. Prior
Toronto-North	Manager: G. A. Thomas
CASE Office	Coordinator: J. Mark
Windsor	Manager: R. A. Lewis
CASE Office	Coordinator: D. L. Macintosh
Woodstock	Sub-branch to London

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	**%**	**Amount ($ 000)**	**%**	No.	%	Amount ($ 000)	%
Manufacturing	**74**	**10**	**$ 8,693**	**12**	141	10	$ 9,036	11
Wholesale and retail trade	**241**	**31**	**19,032**	**26**	491	37	20,068	25
Tourist industry	**182**	**24**	**24,646**	**34**	248	18	22,621	29
Agriculture	**30**	**4**	**2,861**	**4**	64	5	5,220	7
Construction	**52**	**7**	**4,037**	**5**	114	8	5,891	7
Rental properties	**26**	**3**	**2,603**	**3**	36	3	3,921	5
Transportation and storage	**46**	**6**	**4,251**	**6**	68	5	5,346	7
Other	**120**	**15**	**7,142**	**10**	183	14	7,240	9
Total	**771**	**100%**	**$73,265**	**100%**	1,345	100%	$ 79,343	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling:		
enquiries	**2,734**	2,763
assignments completed	**1,615**	2,006
Management training seminars	**426**	385
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**14,225**	19,748

Prairie and Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and
Regional General Manager:
R. M. Williams

Deputy General Manager: M. D. Rudkin

Assistant General Managers:

Manitoba/Saskatchewan District: E. K. Harding
Northern Alberta District: M. T. Collins
Southern Alberta District: K. S. Mercer
Legal Services: H. K. Olson
Management Services: R. C. Allison

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon	Manager: N. C. Oakley
CASE Office	Coordinator: G. W. Lawson
St. Boniface	Manager: L. J. Roach
Winnipeg	Manager: H. H. Dashevsky
CASE Office	Coordinator: A. D'Abreu

Saskatchewan

Prince Albert	Manager: B. M. Massier
Regina	Manager: M. L. Brough
CASE Office	Coordinator: J. H. Sirett
Saskatoon	Manager: G. M. Benke
CASE Office	Coordinator: H. E. Charmbury

Alberta

Calgary Centre	Manager: G. D. Flegel
Calgary North	Manager: J. A. Dalrymple
CASE Office	Coordinator: D. W. Harris
Calgary South	Manager: N. L. Crowe
Edmonton	Manager: L. C. Holmstrom
CASE Office	Coordinator: C. Brunt
Edmonton South	Manager: J. W. Feindel
Edmonton West	Manager: T. W. Tucker
Fort McMurray	Sub-branch to Edmonton
Grande Prairie	Manager: T. E. Wright
Lethbridge	Manager: H. G. Basler
CASE Office	Coordinator: L. H. Maybin
Medicine Hat	Sub-branch to Lethbridge
Red Deer	Manager: A. E. de Laforest

Northwest Territories

Yellowknife	Manager: P. Choropita

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	**%**	**Amount ($ 000)**	**%**	No.	%	Amount ($ 000)	%
Manufacturing	**171**	**14**	**$ 18,426**	**15**	268	14	$ 16,495	15
Wholesale and retail trade	**331**	**27**	**23,663**	**19**	507	27	23,133	22
Tourist industry	**237**	**19**	**38,797**	**31**	391	20	31,048	29
Agriculture	**39**	**3**	**2,522**	**2**	88	5	3,787	4
Construction	**79**	**6**	**4,749**	**4**	121	6	4,140	4
Rental properties	**99**	**8**	**19,497**	**16**	90	5	8,904	8
Transportation and storage	**80**	**7**	**4,213**	**3**	142	7	6,936	7
Other	**194**	**16**	**12,664**	**10**	315	16	12,133	11
Total	**1,230**	**100%**	**$124,531**	**100%**	1,922	100%	$106,576	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling:		
enquiries	**5,367**	5,576
assignments completed	**4,144**	4,665
Management training seminars	**441**	420
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**8,588**	11,064

British Columbia and Yukon Regional Office
900 West Hastings Street
Vancouver, B.C.
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager:
G. B. Ross

Deputy General Manager: D. M. Carter

Assistant General Managers:
Interior District: G. Kirkwood
Valley District: R. B. Thomas
Vancouver and Northern District:
R. P. Dohan
Legal Services: T. A. James
Management Services: J. Penman

Branch and CASE Offices

British Columbia

Abbotsford	Sub-branch to Chilliwack
Burnaby	Manager: G. C. Hamilton
Campbell River	Manager: N. W. Bell
Chilliwack	Manager: M. Gumprich
Courtenay	Sub-branch to Campbell River
Cranbrook	Manager: M. M. Kartasheff
CASE Office	Coordinator: R. J. Duthie
Kamloops	Manager: D. H. Van Dusen
CASE Office	Coordinator: W. P. Anhorn
Kelowna	Manager: D. W. Forsyth
CASE Office	Coordinator: H. O. Shoening
Langley	Manager: E. J. Murray
CASE Office	Coordinator: R. R. Preston
Nanaimo	Manager: R. S. Keyes
CASE Office	Coordinator: D. H. Peacock
New Westminster	Manager: R. M. Leite
CASE Office	Coordinator: W. V. Daly
North Vancouver	Manager: E. J. Popil
CASE Office	Coordinator: H. R. Martin
Prince George	Manager: T. W. Graham
CASE Office	Coordinator: P. J. Schneider
Richmond	Manager: R. J. Goulet
Terrace	Manager: L. F. Winter
Vancouver	Manager: D. T. Watkins
CASE Office	Coordinator: D. H. Browne
Vancouver East	Manager: R. E. M. Karyula
CASE Office	Coordinator: G. Fawcett
Vernon	Manager: J. E. Burnett
Victoria	Manager: R. W. Gray
CASE Office	Coordinator: J. A. Baines
Williams Lake	Manager: G. Martin

Yukon

Whitehorse	Manager: W. E. Darling

OFFICERS

President — G. A. Lavigueur — Montreal

Executive Vice-President — E. C. Scott — Montreal

Senior Vice-President, Finance — J. E. Nordin

Vice-President and Controller — J. Y. Millette

Vice-President, Corporate Services — P. G. Malépart

Vice-President, Financial Services — E. A. Duddle

Vice-President, Human Resources — K. E. Neilson

Vice-President, Inspection and Special Projects — J. O. Skerry

Vice-President, Management Services — D. S. Brown

Vice-President and Treasurer — J.W.P. Charbonneau

Secretary pro tem — D.R. Urquhart

Vice-Presidents and Regional General Managers:

Atlantic Region — D. A. Kerley — Halifax

Quebec Region — J. Lagacé — Montreal

Ontario Region — H. W. Baker — Toronto

Prairie and Northern Region — R. M. Williams — Winnipeg

British Columbia and Yukon Region — G. B. Ross — Vancouver

Assistant Vice-President, Credit Administration — J.J.R. Leduc

Assistant Vice-President, Government Affairs — M. Azam — Ottawa

Assistant Vice-President, Investments — R. Lafond

Assistant Vice-President, Loans and Projects — F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management Services — M. F. Clooney

Assistant Vice-President, Management Services — G. H. Bourque

Assistant Vice-President, Planning — H. P. Carmichael

HEAD OFFICE, MONTREAL

Controller's Department
Corporate Controller: J. G. Langlais
Director, Field Support Services: R. H. Watts
Director, Financial Analysis and Control: R. C. Morris

Economics Department
Director: D. Layne

Executive Vice-President's Office
Executive Assistant: J. J. Ryan

Financial Services
Director, Loans and Projects: J. Melymick

Human Resources Department
Director, Human Resources Planning and Development: M. Takla

Director, Corporate Personnel Services: A. Millette

Director, Compensation and Benefits: A. L. Thibodeau

Director, Organizational Planning and Development: G. Corbeil

Inspection Department
Director: J. P. Roberts

Insurance Department
Director: K. J. H. Pasqual

Internal Audit
Director: J. B. Lane

Legal Services
General Counsel: D. R. Urquhart

Assistant General Counsel: A. Bahary, C. G. Winslow

Management Services
Director, Administration: J. Helman

Director, Information and Counselling: J. G. Wilson

Director, Management Training: M. Boucher

Planning Department
Director: R. Siok

President's Office
Executive Assistant: J. P. Houle

Public Affairs
Director, Marketing, Public Affairs: R. Bilodeau

Director, Administration, Public Affairs: D. R. Johnson

Secretariat
Executive Assistant: M. Naggar

Systems and Administration
Data Processing
Director: N. Lavoie

Methods and Procedures
Director: E. G. Jopling

Premises and Supply
Director: A. Mackie

Treasury Department
Assistant Treasurer, Capital Markets: C. Albert

Director, Treasury Operations: G. Valdmanis

FEDERAL BUSINESS DEVELOPMENT BANK

FINANCIAL STATEMENTS

FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 1982

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS.

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with the accounting principles generally accepted in Canada consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff which conducts periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Inspection and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined by the Bank's independent auditor, Mr. Claude D. Henry, C.A. of Maheu Noiseux, Chartered Accountants, and his report is included therein.

Guy A. Lavigueur
President

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(in thousands)

FINANCIAL SERVICES	1982	1981
Interest Income		
Loans	**$ 279,666**	$ 261,990
Venture capital investments	**1,065**	2,022
	280,731	264,012
Interest Expense		
Long term notes	**183,797**	153,278
Short term notes	**11,441**	12,120
Debentures	**2,965**	15,758
	198,203	181,156
Net interest income	**82,528**	82,856
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	**86,457**	60,955
Net interest income (expense) after provision and write-downs	**(3,929)**	21,901
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	**49,567**	46,260
Premises and equipment expenses, including depreciation	**9,061**	8,007
Other expenses	**14,686**	13,891
	73,314	68,158
Charged to Management Services	**1,621**	1,448
Net non-interest expenses	**71,693**	66,710
Net loss for the year	**$ 75,622**	$ 44,809

MANAGEMENT SERVICES	1982	1981
Salaries and other staff benefits	**$ 7,817**	$ 6,298
Premises and equipment expenses	**1,810**	1,455
Training and information service publications	**1,116**	891
CASE counselling fees	**2,481**	2,371
Other expenses	**5,389**	4,933
	18,613	15,948
Charged by Financial Services	**1,621**	1,448
Total expenditures	**20,234**	17,396
Less: revenue from CASE counselling, training seminar registration, etc.	**2,606**	2,065
Amount recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce Vote 65 (Vote 70, in 1981)	**$ 17,628**	$ 15,331
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	**$ 6,293**	$ 5,789
Management Training	**4,684**	3,932
Information Services	**5,274**	4,414
Administration	**2,077**	1,512
Capital expenditures	**285**	301
	18,613	15,948
Charged by Financial Services	**1,621**	1,448
	$ 20,234	$ 17,396

STATEMENT OF DEFICIT
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(in thousands)

	1982	1981
Retained earnings (deficit), beginning of year	**$ (28,921)**	$ 15,888
Net loss for the year	**(75,622)**	(44,809)
Deficit, end of year	**$ (104,543)**	$ (28,921)

STATEMENT OF CHANGES IN CASH POSITION
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(in thousands)

	1982	1981
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	**$ 247,410**	$ 401,870
Capital paid in by Canada (Note 7)	**46,000**	38,000
Repayments by borrowers and investees	**334,782**	339,793
	628,192	779,663
Net loss for the year	**(75,622)**	(44,809)
Items not requiring an outlay of cash —		
Provision for losses	**86,457**	60,955
Depreciation of fixed assets	**1,693**	1,427
Amortization of debt issue expenses	**3,114**	1,882
Net changes in accrued interest	**(2,422)**	15,085
Cash provided from operations	**13,220**	34,540
	641,412	814,203
Application of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	**334,519**	399,739
Repayment of maturing debentures	**131,600**	171,000
Repayment of maturing notes including conversion to capital (Note 7)	**171,000**	139,000
Net changes in short term notes	**7,764**	46,789
Debt issue expenses	**6,984**	9,666
Other	**5,225**	1,165
	657,092	767,359
Net increase (decrease) in cash position	**$ (15,680)**	$ 46,844
Increase (decrease) in cash, Treasury Bills and short term investments	**$ (15,602)**	$ 32,114
Add: Decrease (increase) in cheques outstanding	**(78)**	14,730
	$ (15,680)	$ 46,844

STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES
AS AT MARCH 31
(in thousands)

Assets	**1982**	1981
Cash	**$ 1,285**	$ 2,237
Treasury Bills and short-term investments	**21,226**	35,876
	22,511	38,113
Loans	**1,995,515**	2,046,975
Venture capital investments, less write-downs (Note 3)	**26,583**	25,697
	2,022,098	2,072,672
Interest due and accrued	**30,927**	26,065
	2,053,025	2,098,737
Less: Accumulated provision for possible future losses (Note 4)	**143,110**	107,100
	1,909,915	1,991,637
Fixed assets, less accumulated depreciation	**9,043**	5,134
Unamortized debt issue expenses	**12,438**	8,568
Other assets	**4,056**	3,076
	$ 1,957,963	$ 2,046,528

Approved by the Board: Guy Desmarais, Director
Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities and Capital	**1982**	1981
Cheques outstanding	**$ 14,618**	$ 14,540
Short-term notes	**60,447**	68,211
Accrued interest on debentures	**—**	4,570
Accrued interest on short and long term notes	**69,711**	62,701
Other liabilities	**7,450**	5,957
	152,226	155,979
Debentures outstanding	**—**	131,600
Notes held by Canada (Note 5)	**763,000**	934,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	**879,280**	631,870
	1,794,506	1,853,449
Capital:		
Capital paid in by Canada (Note 7)	**268,000**	222,000
Deficit	**(104,543)**	(28,921)
	163,457	193,079
	$ 1,957,963	$ 2,046,528

Contingent Liabilities (Note 8)

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Minister of Industry,
Trade and Commerce
Ottawa, Ontario

I have examined the statement of assets and liabilities of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1982 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present a true and fair view of the financial position of the Bank as at March 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Bank, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Bank.

Montréal, June 1, 1982

Claude D. Henry, C.A.
of Maheu Noiseux

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS AT MARCH 31, 1982

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital investment operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments —

Loans and venture capital invesments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments —

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for possible future losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, as well as for unidentified future losses and to reflect write-downs of venture capital investments. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover future losses on loans and venture capital investments which have not yet been specifically identified. Write-downs of venture capital investments are recorded whenever a significant negative change occurs, or appears likely to occur, in the investee's business development plan.

Revenue recognition —

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Fixed assets and depreciation —

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is charged against income using either the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce and hence are not capitalized.

Debt issue expenses —

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies —

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the statement of assets and liabilities. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

3. Venture capital investments:

(in thousands)	1982	1981
Shares	$ 15,522	$ 11,264
Shareholder advances	17,711	16,213
Participating debentures	5,015	5,582
Convertible debentures	2,225	1,520
	40,473	34,579
Less: Amount of write-downs	13,890	8,882
	$ 26,583	$ 25,697

4. Accumulated provision for possible future losses on loans and venture capital investments:

(in thousands)	**1982**	1981
Accumulated provision, beginning of year	**$ 107,100**	$ 82,000
Recovery of amounts previously written off	**1,912**	961
Amounts written off during the year	**(47,351)**	(33,234)
	61,661	49,727
Additional provision required to provide for possible future losses on loans and for write-downs of venture capital investments	**86,457**	60,955
Portion of the above additional provision applied directly against the cost of venture capital investments	**(5,008)**	(3,582)
Accumulated provision, end of year	**$ 143,110**	$ 107,100

5. Notes held by Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

	(in thousands)						
Rate %	1983	1984	1985	1986	1987	1988	**Total**
8- 8 7/8	$ 53,000	$ 54,000	$ 36,000	$ 34,000	$ —	$ —	**$ 177,000**
9- 9 3/8	75,000	75,000	78,000	43,000	43,000	—	**314,000**
10 - 10 1/8	43,000	43,000	43,000	42,000	50,000	51,000	**272,000**
	$ 171,000	$ 172,000	$ 157,000	$ 119,000	$ 93,000	$ 51,000	**$ 763,000**

6. Notes payable, other than to Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

	(in thousands)					
Rate %	1984	1985	1986	1987	1988-95	**Total**
10.1 - 11 3/4	$ —	$ 50,000	$ 113,000	$ 3,000	$ 109,000	**$ 275,000**
12 1/4 - 13 5/8	65,000	65,000	151,870	—	—	**281,870**
14 - 15 3/4	75,000	83,060	—	124,350	—	**282,410**
17 3/4	—	—	—	40,000	—	**40,000**
	$ 140,000	$ 198,060	$ 264,870	$ 167,350	$ 109,000	**$ 879,280**

The above includes notes payable of US. $ 265,000,000.

7. Capital paid in by Canada:

(in thousands)	**1982**	1981
Balance, beginning of year	**$ 222,000**	$ 184,000
Add:		
Cash paid in	**46,000**	31,000
Conversion of notes held by Canada	**—**	7,000
	46,000	38,000
Balance, end of year	**$ 268,000**	$ 222,000

8. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating $ 19,448,750.

The undisbursed amount at March 31, 1982 on loans and venture capital investments authorized aggregated $ 106,045,000 (1981 — $ 104,000,000).

9. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trusteed. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1981, the plan was fully funded at that date.

10. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that capital (including deficit) is less than $ 475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times such capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may never exceed $ 3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 11.1:1 at March 31, 1982.

11. Venture Capital Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Venture Capital Division which are segregated below. The Venture Capital Division is responsible for all venture capital customers, including the associated regular loans that form part of their financing arrangement.

Results of Venture Capital Division for the year ended March 31 (in thousands)	1982	1981
Income		
Loans	**$ 3,637**	$ 3,003
Venture capital investments	**1,065**	2,022
	4,702	5,025
Interest expense	**6,193**	5,138
Net interest expense	**1,491**	113
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	**8,024**	4,635
Net interest expense after provision and write-downs	**9,515**	4,748
Non-interest expenses		
Salaries and other staff benefits	**2,095**	1,625
Other expenses	**757**	501
Net loss for the year	**$ 12,367**	$ 6,874

12. Comparative financial data:

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1981 have been reclassified to comply with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1982. For the purpose of determining the bank's floating rate, net non-interest expenses is identical to net operating expenses.

BANQUE FÉDÉRALE DE DÉVELOPPEMENT

RAPPORT ANNUEL 1982

Banque fédérale de développement
Federal Business Development Bank

Siège social
901, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283 5904

Adresse postale:
Case postale 6021
Montréal (Québec)
H3C 3C3

Le 25 juin 1982

L'Honorable Herb Gray, c.p., député
Ministre de l'Industrie et du Commerce
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Conformément aux dispositions de la Loi sur la Banque fédérale de développement, j'ai l'honneur de vous soumettre ci-joint mon rapport pour l'exercice terminé le 31 mars 1982. Vous trouverez également ci-joints les états financiers de la Banque pour cette période, signés et approuvés de la manière prescrite.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma très haute considération.

Le président,

Guy A. Lavigueur

POINTS SAILLANTS

de l'exercice terminé le 31 mars

	1982	1981
Prêts autorisés:		
nombre	**4 630**	7 968
montant	**$ 475 973 000**	$ 484 039 000
Placements autorisés:		
nombre	**43**	59
montant	**$ 12 615 000**	$ 13 617 000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	**35 076**	38 118
Nombre de clients (placements) au 31 mars	**133**	152
Solde en cours ou engagement au 31 mars envers:		
les clients (prêts)	**$ 2 112 470 000**	$ 2 151 710 000
les clients (placements)	**$ 49 012 000**	$ 43 762 000
CASE (Consultation Au Service des Entreprises):		
demandes reçues	**18 275**	19 038
dossiers traités	**12 516**	14 110
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**1 843**	1 815
participants	**32 233**	28 733
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**59 062**	105 396

TABLE DES MATIÈRES

Conseil d'administration	3
Rapport du président	4
Statistiques	9
Points saillants régionaux	11
Direction	16
États financiers	17

H. H. MacKay
Président du Conseil d'administration

R. G. Annable

G. K. Bouey

S. Cloutier

J. S. Cowan

G. J. Desmarais

R. H. Kroft

G. A. Lavigueur

R. C. Montreuil

L.-P. Nolet

R. G. Rankin

Mme Ian J. Reid

G. R. Sharwood

B. D. Stanton

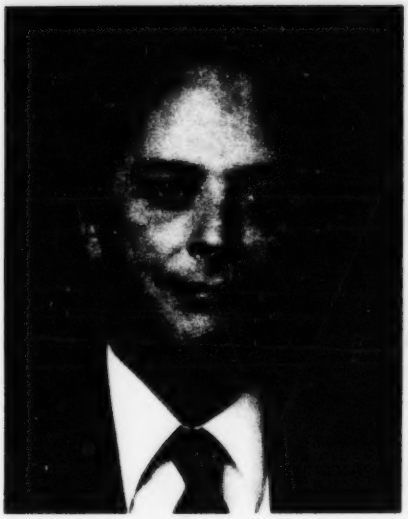
W. R. Teschke

CONSEIL D'ADMINISTRATION

R G. Annable — Vancouver Ouest (C.-B.)
G. K. Bouey — Ottawa (Ont.)
S. Cloutier — Ottawa (Ont.)
J. S. Cowan — Halifax (N.-É.)
* G. J. Desmarais — Montréal (Qué.)
R. H. Kroft — Winnipeg (Man.)
* G. A. Lavigueur — Montréal (Qué.)
* H. H. MacKay — Régina (Sask.)
* R. C. Montreuil — Ottawa (Ont.)
L.-P. Nolet — Montréal (Qué.)
R. G. Rankin — London (Ont.)
Mme Ian J. Reid — Saint-Jean (T.-N.)
G. R. Sharwood — Toronto (Ont.)
B. D. Stanton — Edmonton (Alb.)
* W. R. Teschke — Ottawa (Ont.)

* Membre du Bureau du Conseil d'administration

RAPPORT DU PRÉSIDENT



Introduction

Au cours de l'année écoulée, la plupart des pays industrialisés ont subi les effets d'une récession qui a entraîné un ralentissement de la croissance économique ainsi que des taux de chômage et d'inflation élevés. Le Canada n'a pas été épargné, car il n'est pas à l'abri des effets d'une récession internationale.

Pendant l'exercice 1982, la banque a continué d'offrir ses services malgré un taux d'inflation élevé et des taux d'intérêts à la hausse, qui sévissaient depuis l'année précédente. Le ralentissement économique a contribué à la perte subie par la banque, étant donné que celle-ci a pour rôle d'offrir de l'aide financière aux entreprises qui ne peuvent obtenir des fonds du secteur privé. Les conditions économiques ont eu des effets néfastes pour la plupart des entreprises, et en particulier pour les petites entreprises disposant de peu de ressources, comme celles formant la clientèle de la banque.

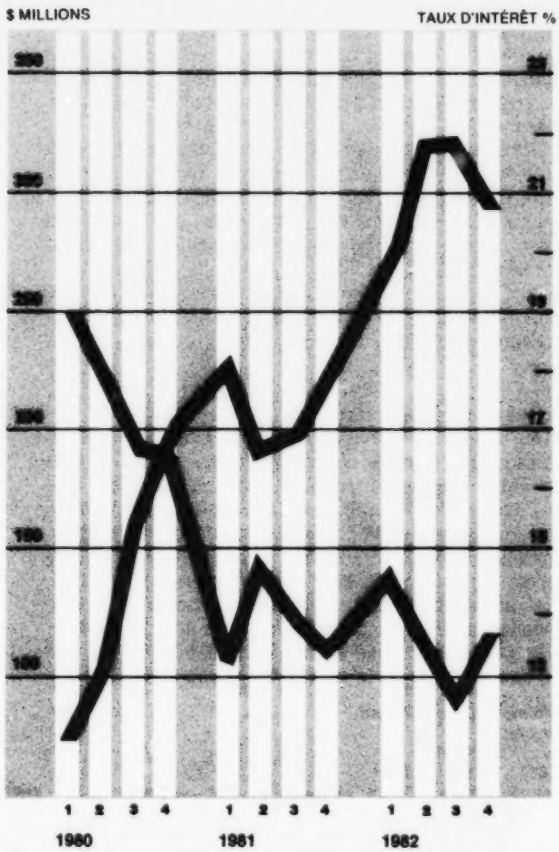
Le montant des prêts et des placements autorisés a été sensiblement le même qu'au cours de l'exercice 1981. À la suite des remboursements prévus au calendrier, des remboursements anticipés et des radiations, il y a eu une légère diminution du montant des prêts et placements en cours à la fin de l'exercice. Les prêts accordés par la BFD sont, pour la plupart, peu élevés. Près de 55% d'entre eux sont d'un montant n'excédant pas $50 000.

La division des Services de gestion-conseil de la banque a continué d'aider activement de nombreux chefs d'entreprises éventuelles et existantes à améliorer leurs méthodes de gestion, grâce à ses programmes de consultation, de formation et d'information. Le nombre de séminaires de formation a légèrement augmenté par rapport à l'exercice précédent. Le nombre de gens d'affaires qui ont participé à ces séminaires s'est d'ailleurs accrû de 12%. Dans l'ensemble, les Services de gestion-conseil ont connu sensiblement le même niveau d'activité en 1982 qu'au cours de l'exercice précédent.

Services financiers

La banque a pour mandat d'accorder de l'aide financière aux entreprises qui ne peuvent obtenir de fonds ailleurs à des conditions raisonnables. Par conséquent, elle traite surtout avec des petites entreprises disposant de ressources limitées. L'aide financière de la BFD se présente avant tout sous forme de prêts, à taux d'intérêt fixe ou flottant, servant à financer des projets à long terme. Cependant, la banque est également une importante source de capital de risque ou de capital-actions. La BFD travaille en collaboration avec les banques à charte et autres prêteurs en vue de s'assurer que ses clients reçoivent le montant et la forme d'aide financière répondant le mieux à leurs besoins.

On a constaté en 1981 d'importants changements en ce qui concerne l'aide financière offerte aux entreprises et les modalités de financement. De nombreux prêteurs ont limité leur aide à des prêts à court ou à moyen terme; les prêts à long terme sont plus rares. Les hypothèques à court terme ou à taux flottant sont devenues les méthodes les plus courantes de financement de projets. Cette nouvelle orientation a entraîné des problèmes pour de nombreux chefs d'entreprises qui préféraient que leur engagement soit fixé pour une période de temps raisonnable afin d'éviter les effets des fluctuations des taux d'intérêts. La BFD a été l'une des rares institutions à offrir des prêts à taux fixe pour cinq ans et des prêts à terme fixe, surtout vers la fin de l'année. Elle a ainsi pu aider de nombreuses entreprises ayant besoin d'engagements fixes pour une longue période. D'autres clients, ayant des besoins particuliers, préféraient obtenir des prêts à taux flottant ou d'autres formes d'aide financière, et la banque a également été en mesure de les satisfaire.



MONTANTS DES AUTORISATIONS
TAUX D'INTÉRÊT DE LA BFD
par trimestre, exercices 1980, 1981, 1982

a) Prêts

Au cours de l'exercice financier terminé le 31 mars 1982, la banque a autorisé plus de 4 600 prêts, pour un montant total de $475,9 millions. Environ $300 millions ont été utilisés par les clients de la banque pour l'acquisition de terrains et d'immeubles et pour l'achat d'outillage et de matériel. En plus d'accorder des fonds pour l'achat d'immobilisations, la banque a autorisé des prêts pour fonds de roulement, pour financer un changement de propriétaire, ainsi que des prêts de refinancement.

Au cours de l'exercice 1982, la BFD a fourni plus de 70% du total des fonds requis pour les projets des clients, soit une augmentation de 5% par rapport à l'exercice précédent. Au 31 mars 1982, la banque comptait plus de 35 000 clients et son engagement total pour les prêts en cours s'élevait à plus de $2,0 milliards.

b) Placements de capital de risque

En plus d'accorder des prêts, la banque offre également aux petites entreprises du financement sous forme de capital-actions ou de capital de risque. La BFD est actuellement l'une des plus importantes sources de capital de risque au Canada pour les petites entreprises, peu importe leur stade de développement. En général, de tels placements comportent des risques élevés.

La demande pour les placements de capital de risque a légèrement diminué au cours de l'exercice 1982. En effet, la banque a effectué 43 placements, pour un total de $12,6 millions, par rapport à 59 placements totalisant $13,6 millions au cours de l'exercice précédent. Comme elle le fait pour les prêts à terme et autres formes d'aide financière, la banque doit s'assurer, avant d'effectuer un placement de capital de risque, que l'entreprise n'a pu obtenir les fonds ailleurs, à des conditions raisonnables.

Par l'entremise de son important réseau de succursales, la banque offre du financement par actions, de même que des prêts, partout au Canada, même dans les endroits les plus éloignés. En accord avec sa politique relative aux prêts, la banque ne rejette aucune demande de placement sous prétexte que le montant n'est pas assez élevé ou que l'objet du placement n'est pas approprié. Il arrive assez souvent que la banque travaille en collaboration avec d'autres sociétés de capital de risque à la restructuration des affaires financières d'une entreprise afin de lui permettre d'atteindre une efficacité maximale et de fonctionner à pleine capacité. La plupart des placements de capital de risque ou des placements en actions sont combinés à des prêts à terme, dont le montant varie, afin de pleinement répondre aux besoins de financement des demandeurs.

La banque continue d'effectuer la majorité de ses placements de capital de risque dans des entreprises de fabrication à technologie de pointe. Par ailleurs, la demande pour cette forme de financement continue d'être soutenue partout au Canada.

Services de gestion-conseil

La banque a continué de se faire connaître en tant qu'importante source d'information, de conseils et de formation en gestion pour les petites entreprises. Les gens qui veulent se lancer en affaires et les propriétaires/dirigeants d'entreprises ont bénéficié des programmes de formation, du service de consultation et des activités d'information offerts par les Services de gestion-conseil de la banque. Les chefs d'entreprise désireux d'obtenir des renseignements sur ces activités n'ont qu'à contacter une succursale de la BFD.

a) Consultation — C A S E

Le programme CASE (Consultation Au Service des Entreprises) offre les services d'environ 2 000 gens d'affaires à la retraite. Ces conseillers, qui ont de nombreuses années d'expérience, aident les chefs d'entreprise dans tous les aspects de la gestion, y compris la comptabilité, le marketing, la production et le personnel.

Au cours de l'exercice 1982, des chefs d'entreprise provenant de différents secteurs des affaires ont fait appel aux conseillers de CASE, qui ont rempli 12 500 mandats de consultation. Il n'est pas nécessaire d'être client de la BFD pour avoir droit aux services de CASE et plusieurs mandats de consultation représentaient de nouveaux clients pour la banque. Les honoraires de consultation de CASE sont restés minimes et, puisque les frais de déplacement du conseiller sont payés par la banque, ce service est donc accessible à toutes les entreprises partout au Canada.

b) Formation

La banque a continué d'offrir aux gens d'affaires divers programmes de formation en gestion, tels les séminaires pour la petite entreprise, les cours de gestion des affaires et les cliniques de gestion.

Au cours de l'exercice 1982, plus de 32 000 personnes ont participé à plus de 1 800 séminaires d'une journée ou d'une demi-journée présentés par le personnel des succursales à travers le Canada. D'autres séminaires ont été préparés en collaboration avec des associations professionnelles afin d'offrir du matériel de formation répondant aux exigences des groupes professionnels spécialisés.

La banque a publié quatre nouveaux cours de gestion des affaires à la demande des services d'éducation permanente. Ces cours sont préparés à l'intention des gouvernements provinciaux et territoriaux qui les diffusent dans des collèges communautaires et d'autres établissements d'éducation permanente. À partir des 25 cours disponibles pour l'exercice 1982, les différents ministères de l'Éducation ont présenté des modules de cours à 25 000 participants.

Les cliniques de gestion sont des programmes d'enseignement individuel présentés sur vidéocassettes accompagnées de cahiers d'exercices. Le client visionne un vidéo de 20 minutes dans une succursale de la BFD en guise d'introduction au sujet et fait ensuite les exercices du cahier au moment qui lui convient. Il peut également communiquer avec un agent de la succursale pour obtenir des renseignements après la clinique. Des frais minimes sont demandés pour chaque clinique et plus de 5 000 cliniques ont été vendues cette année.

c) Services d'information

Les Services de gestion-conseil offrent des renseignements sur les programmes d'aide gouvernementaux par l'entremise de leur service d'information à la petite entreprise. Plus de 18 000 clients ont demandé de l'information sur les programmes d'aide financière ou autre et il y a eu plus de 59 000 renvois vers un grand nombre de programmes d'aide fédéraux et provinciaux. De plus, au-delà de 500 séances d'information ont été tenues pour expliquer les programmes d'aide gouvernementaux à 29 000 personnes.

La demande pour les publications de la série «Votre affaire, c'est notre affaire» est restée très forte. Au cours de l'exercice 1982, la banque a distribué près de 200 000 livres de poche abordant un éventail de sujets ayant trait à la gestion de la petite entreprise au Canada. Un nouveau livre de poche, traitant de sujets d'intérêt pour les entreprises de service, a été publié pendant l'année.

La liste d'envoi du bulletin trimestriel «Nouvelles de la petite entreprise» a été mise à jour et les noms des nouveaux abonnés y ont été inscrits. Le bulletin, que l'on peut obtenir gratuitement sur demande, présente des entrevues avec des représentants d'associations commerciales et de divers ministères, ainsi que des conseillers du programme CASE de la banque. Une rubrique de questions et de réponses présente souvent des demandes d'information concernant les programmes d'aide du gouvernement fédéral.

Des publications sont continuellement ajoutées à la bibliothèque de la petite entreprise, qui se compose de brochures et de petits livres intéressant les chefs d'entreprise.

Résultats financiers

Au cours de l'année à l'étude, de nombreux clients de la banque ont échoué ou ont fait faillite en raison de la situation économique difficile et du nombre limité de moyens disponibles. Il était donc inévitable que la banque subisse une perte d'exploitation. Le ralentissement de l'économie, les taux d'intérêt et d'inflation élevés, le mandat spécial de la banque, sa méthode de financement pour ses activités de capital de risque, la hausse du coût de refinancement de sa dette et l'augmentation importante de sa provision pour pertes éventuelles sont les principales causes de la perte de $75,6 millions enregistrée au cours de l'année.

a) L'économie

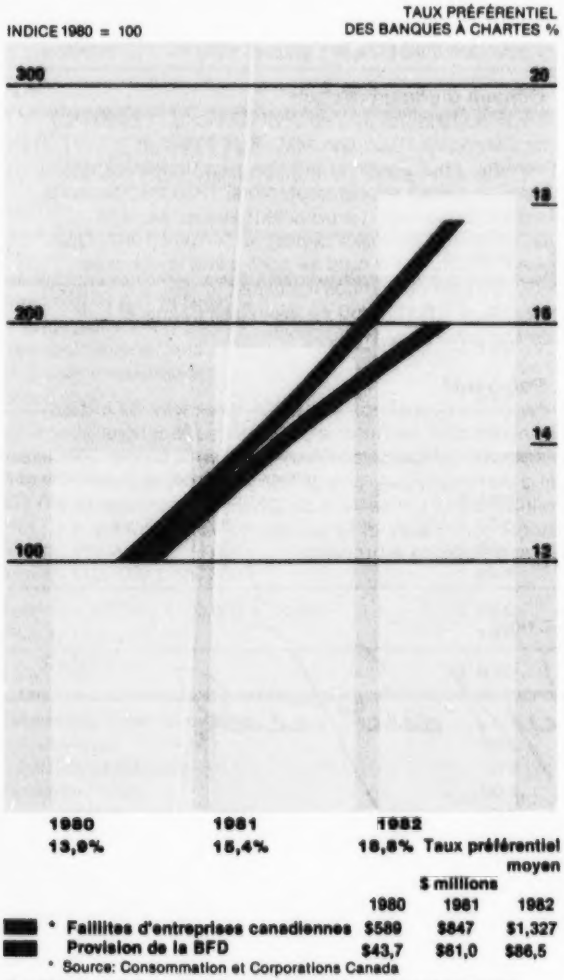
Au cours des trois dernières années, l'économie a connu deux périodes de récession interrompues par une brève reprise de neuf mois. Avant même de pouvoir reprendre son cours normal, l'économie canadienne a connu de nouveau des moments difficiles. Cette situation sans précédent depuis l'après-guerre a eu un impact particulièrement négatif sur les clients et les activités de la banque.

b) Le mandat de la banque

La banque a pour mandat de fournir du financement aux petites et moyennes entreprises qui ne peuvent obtenir des fonds ailleurs à des conditions raisonnables. À titre de prêteur complémentaire, la banque doit accorder des prêts ou des placements moins élevés, à des entreprises présentant de plus grands risques, tandis que les institutions du secteur privé rejettent ce genre de prêts en raison de leur coût et des frais d'administration élevés qu'ils entraînent.

c) Activités de capital de risque

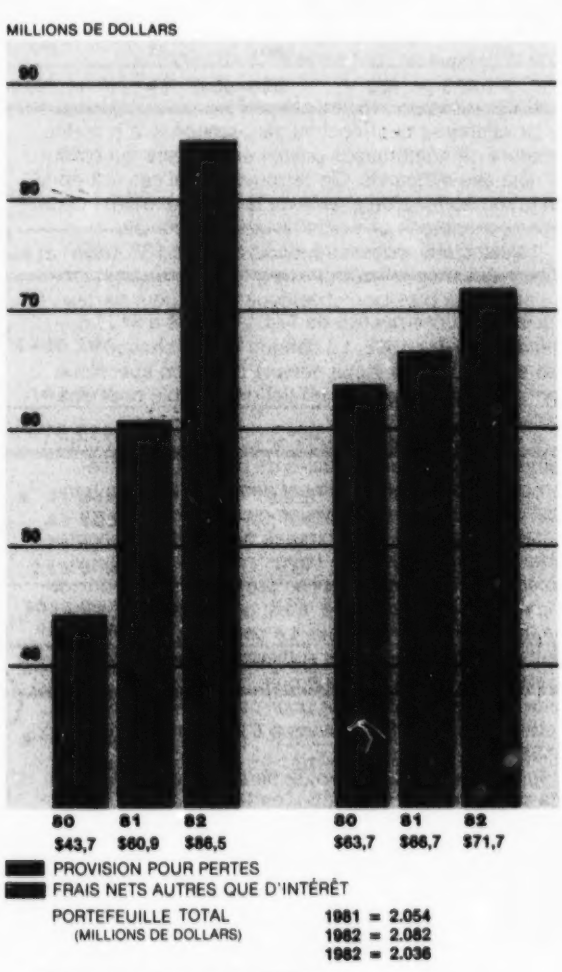
En général, les placements sont financés à même le capital et non au moyen d'emprunts; toutefois, en ce moment, les fonds empruntés par la banque pour financer ses activités de prêts sont également utilisés pour les



	$ millions		
	1980	1981	1982
* Faillites d'entreprises canadiennes	$589	$847	$1,327
Provision de la BFD	$43,7	$81,0	$86,5

* Source: Consommation et Corporations Canada

PASSIF DES ENTREPRISES CANADIENNES EN FAILLITE PAR RAPPORT À LA PROVISION POUR PERTES DE LA BFD EXERCICES 1980, 1981, 1982



PORTEFEUILLE TOTAL (MILLIONS DE DOLLARS)	
	1981 = 2.054
	1982 = 2.082
	1982 = 2.036

PROVISION POUR PERTES ET FRAIS NETS AUTRES QUE D'INTÉRÊT RELIÉS AU PORTEFEUILLE TOTAL EN COURS

activités de capital de risque. Le gouvernement songe à permettre à la banque d'obtenir les fonds nécessaires à ses activités de capital de risque de la même façon que les sociétés de capital de risque du secteur privé. Au cours de cette année, les placements ont entraîné des pertes d'exploitation de $12,4 millions.

d) Refinancement de la dette

Le refinancement continu de la dette en cours lors de la création de la banque a également contribué de façon importante à la perte subie en 1981-1982. Pour refinancer cette dette, la banque a dû effectuer des emprunts sur les marchés de capitaux, à des taux beaucoup plus élevés. Dans bien des cas, la banque n'a pu faire assumer cette hausse par ses clients. Au cours de l'année à l'étude, les frais additionnels d'intérêt sur la dette de la banque se sont élevés à $8,0 millions.

e) Provision pour pertes

Le ralentissement continu de l'économie a entraîné la fermeture de nombreuses petites entreprises qui éprouvaient déjà des difficultés. On retrouve parmi ces entreprises un grand nombre de clients de la banque, même ceux qui avaient pu obtenir une aide financière spéciale.

Il a donc été nécessaire d'accroître de $35,4 millions la provision spécifique pour pertes établie pour l'année à l'étude. La provision spécifique totale pour pertes éventuelles est donc passée de $74,1 millions à $109,5 millions au 31 mars 1982. La banque étudie chaque compte en difficulté et inclut dans la provision spécifique un montant pour compenser un déficit possible pour chaque compte.

Il est également à prévoir qu'une partie des comptes compris dans les portefeuilles de prêts et de placements connaîtront éventuellement des difficultés. La banque doit donc établir une provision globale pour couvrir les pertes subies pour des comptes qui n'ont pas encore été déterminés. En raison de l'augmentation de la provision spécifique et parce qu'on ne prévoit pas de redressement immédiat de l'économie, il est devenu nécessaire d'accroître la provision globale. La banque a jugé qu'un montant de $0,6 million serait suffisant puisque la provision générale n'est utilisée que pour un nombre limité de comptes. La provision globale pour pertes éventuelles a donc été portée de $33,0 millions à $33,6 millions au 31 mars 1982.

Par conséquent, la somme de la provision globale et de la provision spécifique pour pertes s'élevait à $143,1 millions au 31 mars 1982, alors qu'elle atteignait $107,1 millions à la fin de l'exercice précédent.

La perte nette de $75,6 millions enregistrée cette année et incluant un déficit de $12,4 millions pour les activités de placement, représente un ratio prêt/perte d'environ 3,8% pour les engagements en cours, qui s'élèvent à $2,0 milliards.

Comme nous l'avons mentionné plus tôt, un certain nombre de clients de la BFD ont cessé leurs activités ou ont fait faillite au cours de l'exercice 1981-1982. La réalisation des biens donnés en garantie pour ces prêts s'est soldée par un déficit; de plus, un montant de $47,4 millions a été radié parce que non recouvrable. Au cours de l'exercice précédent, ce montant s'élevait à $33,2 millions.

Organisation

La banque tente de rendre accessibles ses installations et services aux entreprises à travers le Canada, grâce à un réseau de 95 succursales et de 5 succursales annexes, ainsi que de cinq bureaux régionaux. De plus, des représentants de la BFD visitent régulièrement les centres éloignés afin de discuter des services de la banque avec les clients et les gens d'affaires intéressés.

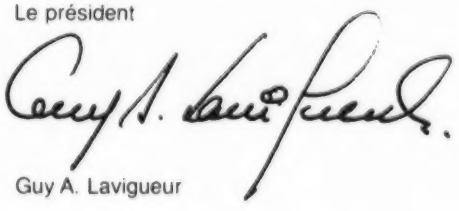
Conseil d'administration

Deux administrateurs se sont retirés du Conseil au cours de l'exercice 1982, soit MM. R. F. Fiske et C. C. Frenette. Leur apport a été des plus considérables et M. Fiske assumait depuis septembre 1978 les fonctions de président du Conseil. Le président actuel, M. H.H. MacKay, remplace M. Fiske depuis le 1er avril 1981. Quatre nouveaux administrateurs se sont joints au Conseil: MM. R.G. Annable de Vancouver Ouest (C.-B.), J.S. Cowan de Halifax (N.-É.), R.H. Kroft de Winnipeg (Man.) et L.-P. Nolet de Montréal (Qué.)

Personnel

Au cours de l'année, les 2 055 employés de la banque ont continué d'assumer leurs diverses fonctions avec dévouement et dynamisme. C'est pourquoi, au nom du Conseil d'administration, je leur fais part, ainsi qu'aux coordonnateurs et conseillers de CASE, de mon appréciation sincère pour l'aide et le soutien qu'ils ont fournis à la banque et à la petite entreprise.

Le président



Guy A. Lavigueur

STATISTIQUES
de l'exercice terminé le 31 mars

	Prêts autorisés				Placements en actions			
	1982		1981		**1982**		1981	
Genre d'entreprise	**Nombre**	**Montant ($ 000)**	Nombre	Montant ($ 000)	**Nombre**	**Montant ($ 000)**	Nombre	Montant ($ 000)
Fabrication	**905**	**$ 132 789**	1 572	$ 121 086	**35**	**$ 9 718**	47	$ 10 756
Commerce de gros et de détail	**1 301**	**95 583**	2 437	108 975	**1**	**150**	2	700
Industrie touristique	**923**	**109 741**	1 525	117 902	**1**	**2 000**	—	—
Agriculture	**107**	**9 323**	264	20 862	**—**	**—**	—	—
Construction	**269**	**20 300**	502	24 464	**—**	**—**	—	—
Fournisseurs de locaux	**279**	**43 569**	258	23 706	**—**	**—**	—	—
Transport et entreposage	**207**	**21 416**	360	22 906	**—**	**—**	—	—
Divers	**639**	**43 252**	1 050	44 138	**6**	**747**	10	2 161
Total	**4 630**	**$ 475 973**	7 968	$ 484 039	**43**	**$ 12 615**	59	$ 13 617
Région	**Nombre**	**Montant ($ 000)**	Nombre	Montant ($ 000)	**Nombre**	**Montant ($ 000)**	Nombre	Montant ($ 000)
Atlantique	**669**	**$ 37 202**	941	$ 39 767	**6**	**$ 133**	11	$ 1 933
Québec	**1 085**	**164 948**	1 253	113 231	**10**	**2 432**	13	4 304
Ontario	**875**	**76 027**	2 507	145 122	**9**	**5 924**	12	3 358
Prairie et Grand Nord	**771**	**73 265**	1 345	79 343	**8**	**2 920**	8	1 494
Colombie-Britannique et Yukon	**1 230**	**124 531**	1 922	106 576	**10**	**1 206**	15	2 528
Total	**4 630**	**$ 475 973**	7 968	$ 484 039	**43**	**$ 12 615**	59	$ 13 617

PRÊTS CONSENTIS
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982		1981	
	Nombre	**Montant ($ 000)**	Nombre	Montant ($ 000)
Répartition par catégorie d'emprunteurs:				
Nouveaux emprunteurs	**2 748**	**$326 299**	4 929	$322 014
Emprunteurs bénéficiant déjà d'un crédit	**1 882**	**149 674**	3 039	162 025
Total	**4 630**	**$475 973**	7 968	$484 039
Répartition d'après le montant:				
$25 000 et moins	**1 403**	**$ 21 042**	3 553	$ 49 664
Plus de $25 000 à $50 000	**1 074**	**41 161**	1 936	73 270
Plus de $50 000 à $100 000	**1 065**	**78 852**	1 452	107 086
Plus de $100 000 à $500 000	**984**	**213 632**	960	192 016
Total des prêts de $500 000 et moins	**4 526**	**$354 687**	7 901	$422 036
Plus de $500 000	**104**	**121 286**	67	62 003
Total	**4 630**	**$475 973**	7 968	$484 039
Répartition par province:				
Terre-Neuve	**245**	**$ 11 663**	321	$ 13 745
Île-du-Prince-Édouard	**28**	**1 549**	62	1 724
Nouvelle-Écosse	**203**	**9 475**	291	12 027
Nouveau-Brunswick	**193**	**14 515**	267	12 271
Québec	**1 085**	**164 948**	1 253	113 231
Ontario	**875**	**76 027**	2 507	145 122
Manitoba	**103**	**9 206**	199	13 738
Saskatchewan	**98**	**9 803**	188	12 276
Alberta	**510**	**48 458**	958	53 329
Colombie-Britannique	**1 208**	**122 418**	1 829	98 646
Yukon	**22**	**2 113**	27	3 750
Territoires du Nord-Ouest	**60**	**5 798**	66	4 180
Total	**4 630**	**$475 973**	7 968	$484 039

SOMMAIRE STATISTIQUE DES COMPTES

pour l'exercice terminé le 31 mars

(millions de dollars)	**1982**	1981
Montant avancé sur les prêts et placements	**$ 334,5**	$ 399,7
Montant remboursé sur les prêts et placements y compris radiations et dévaluations	**385,1**	375,6
Augmentation (diminution) du montant net en cours	**(50,6)**	24,1
Montant en cours à la fin de l'exercice	**2 022,1**	2 072,7
Montant non déboursé à la fin de l'exercice	**106,0**	103,6
Montant en cours et montant non déboursé à la fin de l'exercice	**2 128,1**	2 176,3
Montant en cours et montant non déboursé — moyenne par client (milliers de dollars)	**61**	57

RÉPARTITION DES COMPTES PAR PROVINCE

au 31 mars 1982

	Nombre de clients	Montant en cours ($000)
Terre-Neuve	1 487	$ 58 084
Île-du-Prince-Édouard	311	10 081
Nouvelle-Écosse	1 578	48 941
Nouveau-Brunswick	1 453	64 335
Québec	6 514	491 144
Ontario	9 974	505 808
Manitoba	872	51 309
Saskatchewan	906	54 240
Alberta	3 348	196 747
Colombie-Britannique	8 313	511 276
Yukon	133	14 890
Territoires du Nord-Ouest	187	15 242
Total	35 076	$2 022 097

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982				1981			
	Nombre	**%**	**Montant ($ 000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($ 000)	%
Fabrication	**68**	**10**	**$ 4 727**	**13**	128	14	$ 6 074	15
Commerce de gros et de détail	**236**	**35**	**11 368**	**31**	329	35	9 809	25
Industrie touristique	**144**	**22**	**7 510**	**20**	216	23	14 316	36
Agriculture	**6**	**1**	**565**	**1**	12	1	457	1
Construction	**47**	**7**	**2 381**	**6**	61	6	2 287	6
Fournisseurs de locaux	**34**	**5**	**2 486**	**7**	39	4	3 013	8
Transport et entreposage	**24**	**4**	**3 662**	**10**	33	4	961	2
Divers	**110**	**16**	**4 503**	**12**	123	13	2 850	7
Total	**669**	**100%**	**$37 202**	**100%**	941	100%	$ 39 767	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1982	1981
Service de consultation CASE:		
demandes	**2 039**	2 231
dossiers traités	**1 343**	1 621
Séminaires de formation en gestion	**210**	275
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**10 094**	33 793

Bureau régional de l'Atlantique

Bureau 1400, Cogswell Tower
Scotia Square — C.P. 1656
Halifax (N.-É.)
B3J 2Z7

Vice-président régional et directeur général:
D. A. Kerley

Directeur général délégué: A. Highet

Directeurs généraux adjoints:
District de l'est de l'Atlantique:
M. A. Renfrew
District de l'ouest de l'Atlantique:
B. Hryniowski
Services de gestion-conseil: F. D. Parsons
Services juridiques: G. P. Bauchman

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve

Clarenville	Directeur: W. R. Batten
Corner Brook	Directeur: G. J. Martin
Bureau de CASE	Coordonnateur: G. H. Myrden
Grand Falls	Directeur: C. Moulton
Saint-Jean	Directeur: J. F. Lemoine
Bureau de CASE	Coordonnateur: B. J. Davis

Nouvelle-Écosse

Bridgewater	Directeur: E. M. Keys
Dartmouth	Directeur: B. A. Conrad
Halifax	Directeur: L. P. Elliott
Bureau de CASE	Coordonnateur: D. Myers
Sydney	Directeur: W. A. Gillis
Bureau de CASE	Coordonnateur: D. E. Harris
Truro	Directeur: S. M. McKinnon

Nouveau-Brunswick

Bathurst	Directeur: J. J. D. LeVasseur
Edmundston	Directeur: Y. Bourque
Fredericton	Directeur: D. Crane
Bureau de CASE	Coordonnateur: D. A. Dawes
Moncton	Directeur: F. J. Power
Bureau de CASE	Coordonnateur: C. G. Bird
Saint-Jean	Directeur: B. E. Grant

Île-du-Prince-Édouard

Charlottetown	Directeur: L. R. Saunders
Bureau de CASE	Coordonnateur: W. J. Bigelow

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982				1981			
	Nombre	**%**	**Montant ($ 000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($ 000)	%
Fabrication	**388**	**36**	**$ 75 375**	**46**	447	36	$ 47 525	42
Commerce de gros et de détail	**260**	**24**	**27 849**	**17**	327	26	24 188	22
Industrie touristique	**153**	**14**	**22 778**	**14**	161	13	15 053	13
Agriculture	**10**	**1**	**1 743**	**1**	15	1	5 679	5
Construction	**48**	**4**	**5 371**	**3**	78	6	4 690	4
Fournisseurs de locaux	**76**	**7**	**12 580**	**8**	45	4	3 785	3
Transport et entreposage	**38**	**4**	**7 247**	**4**	43	3	4 444	4
Divers	**112**	**10**	**12 005**	**7**	137	11	7 867	7
Total	**1 085**	**100%**	**$164 948**	**100%**	1 253	100%	$113 231	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1982	1981
Service de consultation CASE:		
demandes	**2 913**	2 388
dossiers traités	**1 878**	1 432
Séminaires de formation en gestion	**382**	340
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**8 531**	12 564

Bureau régional du Québec

Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

Vice-président régional et directeur général:
J. Lagacé

Directeurs généraux adjoints:

Directeur général adjoint régional:
R. Trudeau
District de l'est du Québec: J. A. Dugas
District de Montréal: G. Madore
District rive-nord: J. D. Casavant
District rive-sud: L. Provencher
Services de gestion-conseil: C. Martin
Services juridiques: Y. Monfette

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi	Directeur: A. Jarry
Bureau de CASE	Coordonnateur: G. E. Lessard
Drummondville	Directeur: A. Bourdeau
Granby	Directeur: M. Lapointe
Hull	Directeur: M. Ré
LaSalle	Directeur: A. J. Hudson
Laval	Directeur: R. Germain
Bureau de CASE	Coordonnateur: M. Parisien
Lévis	Directeur: J. G. Germain
Longueuil	Directeur: P. A. Locas
Bureau de CASE	Coordonnateur: G. M. Rhéaume
Montréal (de Maisonneuve)	Directeur: J. P. Hébert
Montréal (Place Victoria)	Directeur: R. Cosma
Bureau de CASE	Coordonnateur: J. G. Morin
Québec	Directeur: M. Tremblay
Bureau de CASE	Coordonnateur: L. P. Gilbert
Rimouski	Directeur: N. Lancup
Bureau de CASE	Coordonnateur: C. Demers
Rouyn-Noranda	Directeur: J. C. St-Cyr
St-Georges-de-Beauce	Directeur: J. Hudon
Saint-Jérôme	Directeur: J. Lemay
Saint-Laurent	Directeur: R. Leahey
Bureau de CASE	Coordonnateur: R. Duclos
Sept-Îles	Directeur: N. Lancup
Sherbrooke	Directeur: D. Blouin
Bureau de CASE	Coordonnateur: R. Lortie
Trois-Rivières	Directeur: G. Perrin
Bureau de CASE	Coordonnateur: B. Dubuc
Valleyfield	Directeur: J. R. Poirier

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982				1981			
	Nombre	**%**	**Montant ($ 000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($ 000)	%
Fabrication	**204**	**23**	**$ 25 568**	**34**	588	24	$ 41 956	29
Commerce de gros et de détail	**233**	**27**	**13 671**	**18**	783	31	31 777	22
Industrie touristique	**207**	**24**	**16 010**	**21**	509	20	34 864	24
Agriculture	**22**	**2**	**1 632**	**2**	85	3	5 719	4
Construction	**43**	**5**	**3 762**	**5**	128	5	7 456	5
Fournisseurs de locaux	**44**	**5**	**6 403**	**8**	48	2	4 083	3
Transport et entreposage	**19**	**2**	**2 043**	**3**	74	3	5 219	3
Divers	**103**	**12**	**6 938**	**9**	292	12	14 048	10
Total	**875**	**100%**	**$ 76 027**	**100%**	2 507	100%	$145 122	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1982	1981
Service de consultation CASE:		
demandes	**5 202**	6 080
dossiers traités	**3 536**	4 386
Séminaires de formation en gestion	**384**	395
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**17 624**	28 227

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University
Toronto (Ontario)
M5H 3E5

Vice-président régional et directeur général:
H. W. Baker

Directeur général délégué: G. W. Kyte

Directeurs généraux adjoints:
District de l'est de l'Ontario: K. R. Elliott
District du Toronto métropolitain: M. J. Walsh
District du nord de l'Ontario: R. L. Frizell
District du sud-ouest de l'Ontario: J. H. Miller
Services financiers: W. Y. Torrance
Services de gestion-conseil: C. B. Ready
Services juridiques: J. W. Hercus

Succursales et bureaux de CASE

Barrie	Directeur: I. A. Smith
Chatham	Directeur: W. Stoof
Cornwall	Directeur: A. Beck
Etobicoke	Directeur: A. DeBono
Hamilton	Directeur: J. E. McNulty
Bureau de CASE	Coordonnateur: J. J. Franklin
Kenora	Directeur: M. Fostyk
Kingston	Directeur: D. R. Warne
Kitchener-Waterloo	Directeur: R. W. Tobin
Bureau de CASE	Coordonnateur: P. Erickson
London	Directeur: W. J. H. Prest
Bureau de CASE	Coordonnateur: P. R. St. Cyr
North Bay	Directeur: R. B. Rogers
Oakville	Directeur: A. C. Giggins
Oshawa	Directeur: R. A. Coates
Bureau de CASE	Coordonnateur: L. D. MacInnis
Ottawa	Directeur: J. J. Ledoux
Bureau de CASE	Coordonnateur: J. M. Garland
Owen Sound	Directeur: A. G. Acton
Peterborough	Directeur: G. J. Marshall
St. Catharines	Directeur: R. J. Kenny
Sault-Sainte-Marie	Directeur: J. F. D. Ryter
Bureau de CASE	Coordonnateur: W. B. Thompson
Scarborough	Directeur: W. J. Booth
Stratford	Directeur: K. D. Brodthagen
Sudbury	Directeur: N. Cuthbertson
Thunder Bay	Directeur: J. C. Bru
Bureau de CASE	Coordonnateur: H. J. Craig
Timmins	Directeur: W. R. Rounding
Toronto	Directeur: H. Sheldon
Bureau de CASE	Coordonnateur: L. L. Prior
Toronto Nord	Directeur: G. A. Thomas
Bureau de CASE	Coordonnateur: J. Mark
Windsor	Directeur: R. A. Lewis
Bureau de CASE	Coordonnateur: D. L. Macintosh
Woodstock	Succursale annexe de London

RÉGION DES PRAIRIES ET DU GRAND NORD

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982				1981			
	Nombre	**%**	**Montant ($ 000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($ 000)	%
Fabrication	**74**	**10**	**$ 8 693**	**12**	141	10	$ 9 036	11
Commerce de gros et de détail	**241**	**31**	**19 032**	**26**	491	37	20 068	25
Industrie touristique	**182**	**24**	**24 646**	**34**	248	18	22 621	29
Agriculture	**30**	**4**	**2 861**	**4**	64	5	5 220	7
Construction	**52**	**7**	**4 037**	**5**	114	8	5 891	7
Fournisseurs de locaux	**26**	**3**	**2 603**	**3**	36	3	3 921	5
Transport et entreposage	**46**	**6**	**4 251**	**6**	68	5	5 346	7
Divers	**120**	**15**	**7 142**	**10**	183	14	7 240	9
Total	**771**	**100%**	**$ 73 265**	**100%**	1 345	100%	$ 79 343	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1982	1981
Service de consultation CASE:		
demandes	**2 734**	2 763
dossiers traités	**1 615**	2 006
Séminaires de formation en gestion	**426**	385
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**14 225**	19 748

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord
161, avenue Portage
Winnipeg (Manitoba)
R3B 0Y4

Vice-président régional et directeur général:
R. M. Williams

Directeur général délégué: M. D. Rudkin

Directeurs généraux adjoints:
District Manitoba/Saskatchewan: E. K. Harding
District du nord de l'Alberta: M. T. Collins
District du sud de l'Alberta: K. S. Mercer
Services de gestion-conseil: R. C. Allison
Services juridiques: H. K. Olson

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba

Brandon	Directeur: N. C. Oakley
Bureau de CASE	Coordonnateur: G. W. Lawson
Saint-Boniface	Directeur: L. J. Roach
Winnipeg	Directeur: H. H. Dashevsky
Bureau de CASE	Coordonnateur: A. D'Abreu

Saskatchewan

Prince Albert	Directeur: B. M. Massier
Régina	Directeur: M. L. Brough
Bureau de CASE	Coordonnateur: J. H. Sirett
Saskatoon	Directeur: G. M. Benke
Bureau de CASE	Coordonnateur: H. E. Charmbury

Alberta

Calgary Centre	Directeur: G. D. Flegel
Calgary Nord	Directeur: J. A. Dalrymple
Bureau de CASE	Coordonnateur: D. W. Harris
Calgary Sud	Directeur: N. L. Crowe
Edmonton	Directeur: L. C. Holmstrom
Bureau de CASE	Coordonnateur: C. Brunt
Edmonton Sud	Directeur: J. W. Feindel
Edmonton Ouest	Directeur: T. W. Tucker
Fort McMurray	Succursale annexe d'Edmonton
Grande Prairie	Directeur: T. E. Wright
Lethbridge	Directeur: H. G. Basler
Bureau de CASE	Coordonnateur: L. H. Maybin
Medicine Hat	Succursale annexe de Lethbridge
Red Deer	Directeur: A. E. de Laforest

Territoires du Nord-Ouest

Yellowknife	Directeur: P. Choropita

RÉGION DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE ET DU YUKON

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982				1981			
	Nombre	**%**	**Montant ($ 000)**	**%**	Nombre	%	Montant ($ 000)	%
Fabrication	**171**	**14**	**$ 18 426**	**15**	268	14	$ 16 495	15
Commerce de gros et de détail	**331**	**27**	**23 663**	**19**	507	27	23 133	22
Industrie touristique	**237**	**19**	**38 797**	**31**	391	20	31 048	29
Agriculture	**39**	**3**	**2 522**	**2**	88	5	3 787	4
Construction	**79**	**6**	**4 749**	**4**	121	6	4 140	4
Fournisseurs de locaux	**99**	**8**	**19 497**	**16**	90	5	8 904	8
Transport et entreposage	**80**	**7**	**4 213**	**3**	142	7	6 936	7
Divers	**194**	**16**	**12 664**	**10**	315	16	12 133	11
Total	**1 230**	**100%**	**$124 531**	**100%**	1 922	100%	$106 576	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

	1982	1981
Service de consultation CASE:		
demandes	**5 387**	5 576
dossiers traités	**4 144**	4 665
Séminaires de formation en gestion	**441**	420
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**8 588**	11 064

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon
900, rue Hastings ouest
Vancouver (C.-B.)
V6C 1E7

Vice-président régional et directeur général:
G. B. Ross

Directeur général délégué: D. M. Carter

Directeurs généraux adjoints:
District de l'intérieur: G. Kirkwood
District de la vallée: R. B. Thomas
District de Vancouver et du nord: R. P. Dohan
Services de gestion-conseil: J. Penman
Services juridiques: T. A. James

Succursales et bureaux de CASE

Colombie-Britannique

Abbotsford	Succursale annexe de Chilliwack
Burnaby	Directeur: G. C. Hamilton
Campbell River	Directeur: N. W. Bell
Chilliwack	Directeur: M. Gumprich
Courtenay	Succursale annexe de Campbell River
Cranbrook	Directeur: M. M. Kartasheff
Bureau de CASE	Coordonnateur: R. J. Duthie
Kamloops	Directeur: D. H. Van Dusen
Bureau de CASE	Coordonnateur: W. P. Anhorn
Kelowna	Directeur: D. W. Forsyth
Bureau de CASE	Coordonnateur: H. O. Shoening
Langley	Directeur: E. J. Murray
Bureau de CASE	Coordonnateur: R. R. Preston
Nanaimo	Directeur: R. S. Keyes
Bureau de CASE	Coordonnateur: D. H. Peacock
New Westminster	Directeur: R. M. Leite
Bureau de CASE	Coordonnateur: W. V. Daly
Prince George	Directeur: T. W. Graham
Bureau de CASE	Coordonnateur: P. J. Schneider
Richmond	Directeur: R. J. Goulet
Terrace	Directeur: L. F. Winter
Vancouver	Directeur: D. T. Watkins
Bureau de CASE	Coordonnateur: D. H. Browne
Vancouver Est	Directeur: R. E. M. Karyula
Bureau de CASE	Coordonnateur: G. Fawcett
Vancouver Nord	Directeur: E. J. Popil
Bureau de CASE	Coordonnateur: H. R. Martin
Vernon	Directeur: J. E. Burnett
Victoria	Directeur: R. W. Gray
Bureau de CASE	Coordonnateur: J. A. Baines
Williams Lake	Directeur: G. Martin

Yukon

Whitehorse	Directeur: W. E. Darling

DIRECTION

Président — G. A. Lavigueur — Montréal

Vice-président exécutif — E. C. Scott — Montréal

Vice-président principal, Finances — J. E. Nordin

Vice-président et contrôleur — J.Y. Milette

Vice-président, Inspection et projets spéciaux — J.O. Skerry

Vice-président, Ressources humaines — K.E. Neilson

Vice-président, Services administratifs — P.G. Malépart

Vice-président, Services financiers — E.A. Duddle

Vice-président, Services de gestion-conseil — D.S. Brown

Vice-président et trésorier — J.W.P. Charbonneau

Secrétaire pro tem — D.R. Urquhart

Vice-présidents régionaux et directeurs généraux:

Région de l'Atlantique — D. A. Kerley — Halifax

Région du Québec — J. Lagacé — Montréal

Région de l'Ontario — H. W. Baker — Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord — R. M. Williams — Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon — G. B. Ross — Vancouver

Vice-président adjoint, Administration du Crédit — J. J. R. Leduc

Vice-président adjoint aux affaires gouvernementales — M. Azam — Ottawa

Vice-président adjoint, Placements — R. Lafond

Vice-président adjoint, Planification — H. P. Carmichael

Vice-président adjoint, Prêts et projets — F. T. Watters

Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil — M. F. Clooney

Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil — G. H. Bourque

SIÈGE SOCIAL, MONTRÉAL

Affaires publiques
Directeur, Marketing, Affaires publiques: R. Bilodeau

Directeur, Administration, Affaires publiques
D. R. Johnson

Bureau du Président
Adjoint exécutif: J. P. Houle

Bureau du Vice-président exécutif
Adjoint exécutif: J. J. Ryan

Organisation, informatique et administration
Informatique
Directeur: N. Lavoie

Organisateur et méthodes
Directeur: E. G. Jopling

Locaux et équipement
Directeur: A. Mackie

Secrétariat
Adjoint exécutif, Secrétariat: M. Naggar

Service des assurances
Directeur: K. J. H. Pasqual

Service du Contrôleur
Contrôleur opérationnel: J. G. Langlais

Directeur, Services de soutien des régions: R. H. Watts

Directeur, Analyse et contrôle financiers: R. C. Morris

Service des études économiques
Directeur: D. Layne

Service de l'inspection
Directeur: J. P. Roberts

Service de la planification
Directeur: R. Siok

Service des ressources humaines
Directeur, Planification et développement des ressources humaines: M. Takla

Directeur, Services administratifs du personnel: A. Milette

Directeur, Rémunération et avantages sociaux:
A. L. Thibodeau

Directeur, Planification et développement organisationnel:
G. Corbeil

Service de la trésorerie
Trésorier adjoint, Marché de capitaux: C. Albert

Directeur, Activités de la trésorerie: G. Valdmanis

Services financiers
Directeur, Prêts et projets: J. Melymick

Services de gestion-conseil
Directeur, Administration: J. Helman

Directeur, Information et consultation: J. G. Wilson

Directeur, Formation en gestion: M. Boucher

Services juridiques
Avocat en chef: D. R. Urquhart

Avocats en chef adjoints: A. Bahary, C. G. Winslow

Vérification interne
Directeur: J. B. Lane

BANQUE FÉDÉRALE DE DÉVELOPPEMENT

ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 1982

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVEMENT AUX ÉTATS FINANCIERS.

Les états financiers de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec consistance. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des données contenues dans ces états financiers et des systèmes comptables desquels elles émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles comptables internes et elle croit que ces contrôles internes donnent l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôle interne est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à l'inspection et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du Conseil d'administration de la Banque dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été examinés par le vérificateur externe de la Banque, M. Claude D. Henry, c.a., de Maheu Noiseux, Comptables agréés et son rapport y est inclus.

Le président,
Guy A. Lavigueur

ÉTAT D'EXPLOITATION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS
(en milliers)

SERVICES FINANCIERS	1982	1981
Revenu d'intérêts		
Prêts	**$ 279 666**	$ 261 990
Placements de risque	**1 065**	2 022
	280 731	264 012
Frais d'intérêts		
Billets à long terme	**183 797**	153 278
Billets à court terme	**11 441**	12 120
Débentures	**2 965**	15 758
	198 203	181 156
Revenu net d'intérêts	**82 528**	82 856
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	**86 457**	60 955
Revenu (frais) net d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	**(3 929)**	21 901
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	**49 567**	46 260
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	**9 061**	8 007
Autres frais	**14 686**	13 891
	73 314	68 158
Imputés aux Services de gestion-conseil	**1 621**	1 448
Frais nets autres que d'intérêts	**71 693**	66 710
Perte nette de l'exercice	**$ 75 622**	$ 44 809

SERVICES DE GESTION-CONSEIL	1982	1981
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	**$ 7 817**	$ 6 298
Frais de locaux et d'équipement	**1 810**	1 455
Publications — formation et services de renseignements	**1 116**	891
Honoraires de consultation — CASE	**2 481**	2 371
Autres frais	**5 389**	4 933
	18 613	15 948
Imputés par les Services financiers	**1 621**	1 448
Total des frais	**20 234**	17 396
Moins: revenus de consultation — CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation, etc.	**2 606**	2 065
Montant recouvré du ministère de l'Industrie et du Commerce en vertu du crédit 65 (crédit 70 en 1981)	**$ 17 628**	$ 15 331
Ventilation des frais:		
Service de conseils en gestion	**$ 6 293**	$ 5 789
Formation des cadres	**4 684**	3 932
Service de renseignements	**5 274**	4 414
Administration	**2 077**	1 512
Dépenses en immobilisations	**285**	301
	18 613	15 948
Imputés par les Services financiers	**1 621**	1 448
	$ 20 234	$ 17 396

ÉTAT DU DÉFICIT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS
(en milliers)

	1982	1981
Bénéfices non répartis (déficit) à l'ouverture	**$ (28 921)**	$ 15 888
Perte nette de l'exercice	**(75 622)**	(44 809)
Déficit à la clôture	**$ (104 543)**	$ (28 921)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ENCAISSE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS
(en milliers)

	1982	1981
Provenance de l'encaisse:		
Prêts de sources autres que le Canada	**$ 247 410**	$ 401 870
Capital versé par le Canada (note 7)	**46 000**	38 000
Remboursements sur prêts et placements	**334 782**	339 793
	628 192	779 663
Perte nette de l'exercice	**(75 622)**	(44 809)
Postes n'affectant pas l'encaisse —		
Provision pour pertes	**86 457**	60 955
Amortissement des immobilisations	**1 693**	1 427
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	**3 114**	1 882
Intérêts courus, variation nette	**(2 422)**	15 085
Encaisse provenant de l'exploitation	**13 220**	34 540
	641 412	814 203
Affectation de l'encaisse:		
Déboursements sur prêts et placements	**334 519**	399 739
Remboursement de débentures échues	**131 600**	171 000
Remboursement de billets échus y compris la conversion en capital (note 7)	**171 000**	139 000
Variation nette de billets à court terme	**7 764**	46 789
Frais d'émission de la dette à terme	**6 984**	9 666
Divers	**5 225**	1 165
	657 092	767 359
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	**$ (15 680)**	$ 46 844
Augmentation (diminution) de l'encaisse, des Bons du Trésor et des placements à court terme	**$ (15 602)**	$ 32 114
Ajouter: Diminution (augmentation) du montant des chèques en circulation	**(78)**	14 730
	$ (15 680)	$ 46 844

ÉTAT DE L'ACTIF ET DU PASSIF
AU 31 MARS
(en milliers)

Actif	**1982**	1981
Encaisse	**$ 1 285**	$ 2 237
Bons du Trésor et placements à court terme	**21 226**	35 876
	22 511	38 113
Prêts	**1 995 515**	2 046 975
Placements de risque, moins dévaluations (note 3)	**26 583**	25 697
	2 022 098	2 072 672
Intérêts échus et courus	**30 927**	26 065
	2 053 025	2 098 737
Moins: Provision accumulée pour pertes éventuelles (note 4)	**143 110**	107 100
	1 909 915	1 991 637
Immobilisations, moins amortissement accumulé	**9 043**	5 134
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	**12 438**	8 568
Autres éléments d'actif	**4 056**	3 076
	$ 1 957 963	$ 2 046 528

Approuvé par le Conseil: Guy Desmarais, Administrateur
Guy A. Lavigueur, Administrateur

Passif et capital	**1982**	1981
Chèques en circulation	**$ 14 618**	$ 14 540
Billets à court terme	**60 447**	68 211
Intérêts courus sur débentures	**—**	4 570
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	**69 711**	62 701
Autres éléments du passif	**7 450**	5 957
	152 226	155 979
Débentures en cours	**—**	131 600
Billets détenus par le Canada (note 5)	**763 000**	934 000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 6)	**879 280**	631 870
	1 794 506	1 853 449
Capital:		
Capital versé par le Canada (note 7)	**268 000**	222 000
Déficit	**(104 543)**	(28 921)
	163 457	193 079
	$ 1 957 963	$ 2 046 528

Passif éventuel (note 8)

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

L'Honorable Ministre de l'Industrie et du Commerce
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié l'état de l'actif et du passif de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1982, ainsi que l'état d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Mon examen a été effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Banque au 31 mars 1982 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Je déclare de plus, qu'à mon avis, la Banque a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers y correspondent et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Montréal, le 1er juin 1982

Claude D. Henry, C.A.
de Maheu Noiseux

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des placements de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est à toute fin pratique une représentante du Gouvernement du Canada, et à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Conventions comptables importantes:

Prêts et placements de risque —

Les prêts consentis et les placements de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur les prêts et dévaluations des placements de risque —

Une imputation sur les bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes éventuelles au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts déjà spécifiquement identifiées de même qu'aux pertes éventuelles encore inconnues et pour refléter les dévaluations sur placements de risque. La partie de la provision accumulée relative aux pertes éventuelles encore inconnues est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer aux pertes éventuelles sur les prêts et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées. Une dévaluation sur placement de risque est comptabilisée lorsqu'un changement important et à caractère négatif survient, ou paraît susceptible de survenir, dans le programme de développement des affaires de l'entreprise qui fait l'objet du placement de risque.

Comptabilisation du revenu —

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement —

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations d'après la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Industrie et du Commerce et ne sont donc pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme —

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères —

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêt selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis à l'état de l'actif et du passif. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

3. Placements de risque:

(en milliers)	**1982**	1981
Actions	**$ 15 522**	$ 11 264
Avances d'actionnaire	**17 711**	16 213
Débentures avec privilège de participation	**5 015**	5 582
Débentures convertibles	**2 225**	1 520
	40 473	34 579
Moins: Dévaluations	**13 890**	8 882
	$ 26 583	$ 25 697

4. Provision accumulée pour pertes éventuelles sur les prêts et sur les placements de risque:

(en milliers)	**1982**	1981
Provision accumulée à l'ouverture	**$ 107 100**	$ 82 000
Recouvrements de montants radiés antérieurement	**1 912**	961
Montants radiés au cours de l'exercice	**(47 351)**	(33 234)
	61 661	49 727
Provision additionnelle requise pour parer aux pertes éventuelles sur les prêts et dévaluations des placements de risque	**86 457**	60 955
Partie de la provision additionnelle susmentionnée présentée en diminution du coût des placements de risque	**(5 008)**	(3 582)
Provision accumulée à la clôture	**$ 143 110**	$ 107 100

5. Billets détenus par le Canada:
Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —

	(en milliers)						
Taux %	1983	1984	1985	1986	1987	1988	**Total**
8- 8 7/8	$ 53 000	$ 54 000	$ 36 000	$ 34 000	$ —	$ —	**$ 177 000**
9- 9 3/8	75 000	75 000	78 000	43 000	43 000	—	**314 000**
10 - 10 1/8	43 000	43 000	43 000	42 000	50 000	51 000	**272 000**
	$ 171 000	$ 172 000	$ 157 000	$ 119 000	$ 93 000	$ 51 000	**$ 763 000**

6. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada:
Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —

	(en milliers)					
Taux %	1984	1985	1986	1987	1988-95	**Total**
10.1 - 11 3/4	$ —	$ 50 000	$ 113 000	$ 3 000	$ 109 000	**$ 275 000**
12 1/4 - 13 5/8	65 000	65 000	151 870	—	—	**281 870**
14 - 15 3/4	75 000	83 060	—	124 350	—	**282 410**
17 3/4	—	—	—	40 000	—	**40 000**
	$ 140 000	$ 198 060	$ 264 870	$ 167 350	$ 109 000	**$ 879 280**

Un montant de $265 000 000 É.-U. fait partie des échéances susmentionnées.

7. Capital versé par le Canada:

(en milliers)	**1982**	1981
Solde à l'ouverture de l'exercice	**$ 222 000**	$ 184 000
Ajouter:		
Montant versé	**46 000**	31 000
Conversion de billets détenus par le Canada	**—**	7 000
	46 000	38 000
Solde à la clôture de l'exercice	**$ 268 000**	$ 222 000

8. Dettes éventuelles et engagements:

La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant $ 19 448 750.

Les montants non déboursés, au 31 mars 1982 sur les prêts et les placements de risque autorisés s'élevaient à $ 106 045 000 (1981 — $ 104 000 000).

9. Caisse de retraite:

Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés sur les bénéfices au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1981, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

10. Limitations légales touchant l'exploitation:

Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le Ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le capital de la Banque (à l'inclusion du déficit) n'excède pas la somme de $ 475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut jamais dépasser tel capital et déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujetti à un plafonnement de $ 3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 11,1:1 au 31 mars 1982.

11. Service de placements de risque:

Les résultats d'exploitation du Service de placements de risque se retrouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le Service de placements de risque a la responsabilité de tous les clients ayant reçu du capital de risque y compris des prêts réguliers, lesquels complètent les modalités de financement de cette même clientèle.

Résultats du Service de placements de risque pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)	**1982**	1981
Revenu		
Prêts	**$ 3 637**	$ 3 003
Placements de risque	**1 065**	2 022
	4 702	5 025
Frais d'intérêts	**6 193**	5 138
Frais nets d'intérêts	**1 491**	113
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	**8 024**	4 635
Frais nets d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	**9 515**	4 748
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	**2 095**	1 625
Autres frais	**757**	501
Perte nette de l'exercice	**$ 12 367**	$ 6 874

12. Renseignements financiers comparatifs:

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1981 ont été regroupés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1982. Pour fins d'établissement du taux flottant de la Banque, le montant des frais nets autres que d'intérêts est identique aux frais nets d'exploitation.

POOR

QUALITY

ORIGINAL